

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE PIURA  
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**



**TESIS**

**“PROPUESTA DE FIDEICOMISO COMO MEDIO DE  
FINANCIAMIENTO PARA LA EMPRESA AGRICOLA SAN JOSÉ  
PROVINCIA DE SULLANA, 2014”**

**PRESENTADO A LA FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y  
FINANCIERAS DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE PIURA, COMO  
REQUISITO PARA OBTENER EL TITULO DE:**

**CONTADORA PÚBLICA**

**Piura, 2015**

590  
FER



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE PIURA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**



**TESIS**

**“PROPUESTA DE FIDEICOMISO COMO MEDIO DE  
FINANCIAMIENTO PARA LA EMPRESA AGRICOLA SAN JOSÉ  
PROVINCIA DE SULLANA, 2014”**

**BACH. LOURDES MELISA FERNÁNDEZ PALMA**  
**EJECUTORA**

**DR. CPC. LUIS ALBERTO GARCÉS AGUILERA**  
**PATROCINADOR**

**Piura, 2015**

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE PIURA  
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**



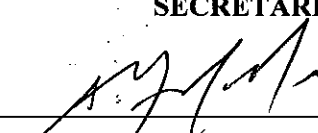
**TESIS**

**“PROPUESTA DE FIDEICOMISO COMO MEDIO DE  
FINANCIAMIENTO PARA LA EMPRESA AGRICOLA SAN JOSÉ  
PROVINCIA DE SUDLANA, 2014”**

**JURADO:**

  
\_\_\_\_\_  
**DR. CPC. ELBERTH ENRIQUE GARCÍA PANTA**  
**PRESIDENTE**

  
\_\_\_\_\_  
**DR. CPC. BENJAMÍN GARCÍA PANTA**  
**SECRETARIO**

  
\_\_\_\_\_  
**MG. CPC. SANTIAGO GUTIERREZ TINOCO**  
**VOCAL**

**Piura, 2015**

### **DEDICATORIA**

Dedico este trabajo principalmente a Dios, por haberme dado la vida y permitirme llegar hasta este momento tan importante de mi formación profesional. A mis padres con todo mi cariño y amor por ser las personas que hicieron todo en la vida para que yo pudiera lograr mis objetivos, motivarme constantemente y por hacerme una persona con buenos sentimientos, hábitos y valores. Al CPC. Leopoldo Otiniano Vásquez por su valiosa guía en la realización de esta investigación.

### **AGRADECIMIENTO**

Me gustaría agradecer principalmente a Dios por bendecirme y permitirme llegar hasta donde he llegado, porque he cumplido un objetivo anhelado. Debo agradecer de manera especial y sincera al Dr. CPC. Luis Alberto Garcés Aguilera, por haber aceptado ser mi patrocinador, para realizar esta tesis bajo su dirección. Su apoyo y confianza en mi trabajo y su capacidad para guiar mis ideas ha sido un aporte invaluable, no solamente en el desarrollo de la tesis, sino también en mi formación como investigadora. Las ideas propias, siempre enmarcadas en su orientación y rigurosidad, han sido la clave del buen trabajo realizado. Le agradezco también el haberme facilitado siempre los medios suficientes para llevar a cabo todas las actividades propuestas durante el desarrollo de esta tesis.

# ÍNDICE

TITULO: PROPUESTA DE FIDEICOMISO COMO MEDIO DE FINANCIAMIENTO  
PARA LA EMPRESA AGRICOLA SAN JOSÉ PROVINCIA DE SULLANA, 2014

DEDICATORIA

AGRADECIMIENTO

INDICE

RESUMEN

ABSTRAC

INTRODUCCIÓN

## ***CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO***

1.1. Antecedentes del Problema	18
1.2. Base Teórica	24
1.2.1. Fideicomiso – Historia	24
1.2.1.1. El Fideicomiso en Roma	24
1.2.1.2. El Fideicomiso en Inglaterra	26
1.2.1.3. El Fideicomiso en Argentina	29
1.2.2. Definición de Fideicomiso	30
1.2.2.1. El Contrato	31
1.2.2.2. Fiducia	31
1.2.2.3. El Fideicomiso y la Ley N° 26702	32
1.2.2.4. Definición de Negocio Fiduciario	33
1.2.2.5. Fideicomiso Público	34
1.2.2.6. Fideicomiso en Garantía	35
1.2.3. Intervinientes en el Fideicomiso	35
1.2.3.1. Fiduciario	35
1.2.3.2. Fideicomitente	36
1.2.3.3. Fideicomisario	37
1.2.3.4. Patrimonio Fideicomitado	37
1.2.3.5. Factor Fiduciario	37

1.2.4. El Contrato de Fideicomiso en el Perú	38
1.2.4.1. El Contrato de Fideicomiso en la Actualidad	39
1.2.4.2. Regulación Jurídica del Contrato de Fideicomiso en el Perú	40
1.2.4.3. Regulación Tributaria del Contrato de Fideicomiso en el Perú	40
1.2.4.4. Término del Fideicomiso	48
1.2.5. Características Esenciales del Contrato de Fideicomiso	49
1.2.6. Tipos de Contrato de Fideicomiso	52
1.2.6.1. El Fideicomiso en Garantía	53
1.2.6.2. El Fideicomiso Financiero	53
1.2.7. Clases de Fideicomiso	53
1.2.7.1. De Administración	53
1.2.7.2. De Garantía	54
1.2.7.3. Financiero	54
1.2.7.4. TraslATIVO de Propiedad	54
1.2.7.5. Testamentario	54
1.2.7.6. Dominio Fiduciario	55
1.2.7.7. Fideicomisos a favor de Personas Indeterminadas	55
1.2.8. Registro del Fideicomiso en la Central de Riesgos	55
1.2.9. El Endoso en Fideicomiso	56
1.2.10. Facultades, Obligaciones, Prohibiciones y Derechos de las partes Contratantes en el Fideicomiso de Acuerdo a nuestra legislación	56
1.2.10.1. Facultades del Fideicomiso sobre bienes que recibe	56
1.2.10.2. Obligaciones de la empresa Fiduciaria	57
1.2.10.3. Prohibiciones de la empresa Fiduciaria	58
1.2.10.4. Prohibición de Realizar Operaciones en beneficio de determinadas personas	58
1.2.10.5. Derechos de la Empresa Fiduciaria	59
1.2.10.6. Obligación del Fideicomitente	59
1.2.10.7. Derecho del Fideicomisario de exigir los bienes que se generen	59
1.2.10.8. Plazo Máximo de la duración del Fideicomiso	60
1.2.10.9. Nulidad del Fideicomiso	60
1.2.10.10. Término del Fideicomiso	60
1.2.11. Modalidades de Fideicomiso en las Operaciones Bancarias Internacionales	61
1.2.11.1. Agentes Intervinientes en el Otorgamiento de una Operación de Fideicomiso	62

1.2.12. Financiamiento	70
1.2.12.1. Tipos de financiamiento	70

## ***CAPITULO II: MARCO METODOLÓGICO***

2.1. El Problema de Investigación	74
2.1.1. Descripción del Problema	74
2.1.1.1. Problema General	74
2.1.1.2. Problemas Específicos	74
2.1.2. Formulación del Problema	75
2.2. Justificación, Importancia y Beneficiarios de la Investigación	75
2.2.1. Justificación	75
2.2.2. Importancia	76
2.2.3. Beneficiarios de la Investigación	76
2.3. Objetivos de la Investigación	77
2.3.1. Objetivo General	77
2.3.2. Objetivos Específicos	77
2.3.3. Alcances y Limitaciones	77
2.4. Hipótesis	78
2.4.1. Hipótesis General	78
2.4.2. Hipótesis Específicas	78
2.4.3. Variables	78
2.4.3.1. Variable Independiente	78
2.4.3.2. Variable Dependiente	78
2.5. Metodología: Métodos y Materiales	79
2.5.1. Tipo de Investigación	79
2.5.2. Modelo Teórico	79
2.5.3. Diseño de la Investigación	79
2.5.4. Métodos e Instrumentos de medición o recolección de datos	80
2.5.4.1. Métodos	80
2.5.4.2. Instrumentos	80
2.5.4.3. Materiales	80
2.5.5. Tipos y Técnicas de muestreo	80
2.5.5.1. Técnicas	80



2.5.5.2. Unidad de Análisis	81
2.5.5.3. Población y Selección de muestra	81
2.5.6. Diseño, Técnicas y uso de Software	81
2.5.6.1. Técnicas para el Procesamiento y Análisis de la Información	81

### ***CAPITULO III: SITUACIÓN ACTUAL DE LA EMPRESA AGRÍCOLA SAN JOSÉ***

3.1. Estructura Funcional y Administrativa	83
3.1.1. Marco legal y normativo	83
3.1.1.1. Sociedad Anónima	83
3.1.2. Estructura administrativa	91
3.2. Situación Societaria	92
3.2.1. Historia	92
3.3. Situación de la actividad productiva y comercial	93
3.3.1. Principales tipos de mango producido y comercializado	94
3.3.2. Principales clientes	98
3.3.3. Situación de la comercialización	99

### ***CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN***

4.1. Resultados de las Entrevistas realizadas	106
4.2. Cumplimiento de Objetivos	108
4.2.1. Cumplimiento del objetivo general	108
4.2.1.1. Análisis de los Procedimientos para el Registro y Control del Fideicomiso	108
4.2.1.2. Modelo de Gestión del Fideicomiso	129
4.2.2. Cumplimiento de Objetivos Específicos	129

### ***CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES***

Conclusiones	136
Recomendaciones	137

### ***REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS***

<b><i>ANEXOS</i></b>	141
----------------------	-----

## **ÍNDICE DE CUADROS**

<b>Cuadro N° 01: Producción de Mango a nivel nacional</b>	<b>95</b>
<b>Cuadro N° 02: Exportación de Mango 2009 – 2012</b>	<b>102</b>
<b>Cuadro N° 03: Exportaciones de Mango fresco a Europa</b>	<b>103</b>
<b>Cuadro N° 04: Costo de Producción por Hectárea de Cultivo de Mango</b>	<b>132</b>
<b>Cuadro N° 05: Reducción de Costo de Producción por Hectárea de Cultivo de Mango</b>	<b>133</b>

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 01: Características del Contrato de Fideicomiso	49
Gráfico N° 02: Fideicomiso en Garantía	66
Gráfico N° 03: a) Si cancela el Crédito	67
Gráfico N° 04: b) Si Incumple	67
Gráfico N° 05: Fideicomiso de Administración	68
Gráfico N° 06: Fideicomiso Inmobiliario	69
Gráfico N° 07: Organigrama de la Empresa San José S.A.	91
Gráfico N° 08: Producción de Mango a nivel nacional	95
Gráfico N° 09: Producción de Mango en el Perú	96
Gráfico N° 10: Área sembrada de Mango de Exportación 2011-2012	99
Gráfico N° 11: Cadena Productiva del Mango consumido en el mercado local	100
Gráfico N°12: Época de producción de los principales países exportadores de mango	101
Gráfico N°13: Exportación de Mango Fresco según destino 2011 -2012	102
Gráfico N°14: Exportaciones de Mango fresco a Europa	103
Gráfico N°15: Cadena Productiva del mango de exportación	104

## **ÍNDICE DE FIGURAS**

Figura N° 01: Principales Departamentos del Norte Productores de Mango	97
Figura N° 02: Principales Variedades de Mango del Valle San Lorenzo	98

## **RESUMEN**

Un aspecto importante a destacar es que el fideicomiso no constituye un fin en sí mismo, sino que es en realidad un instrumento utilizado para otorgar mayor seguridad jurídica y garantías a una operación o negocio. Es decir, que el fin es el negocio subyacente, mientras que el fideicomiso es el medio utilizado. Entonces, tenemos que, la ganancia generada en un negocio jurídico que se realiza a través de un fideicomiso no surge de este, sino del negocio y que el fideicomiso pone a salvo ciertos bienes que pasan a poder del fiduciario en un patrimonio por separado

En esencia, la utilización de la figura y/o modalidad de “Fideicomiso”, permite al inversor invertir su capital en un negocio que será manejado por un experto que actúa con la prudencia y diligencia de un buen ejecutivo de negocios. Se propone como instrumento jurídico, puesto que es consistente con los principios de confianza con los que muchos negocios se llevan a cabo desde hace algunas décadas.

## **ABSTRAC**

An important aspect is that the trust is not an end in itself, but is actually an instrument used to provide greater legal certainty and guarantees a trade or business. That is, that the end is the underlying business while Escrow is the medium used. So we have the gain generated in a legal transaction that is done through a trust does not arise from this, but the business and the trust placed safely certain goods transferred to the trustee in a separate equity

In essence, the use of the figure and / or mode of "Trust", allows investors to invest their capital in a business that will be handled by an expert acting with prudence and diligence of a good business executive. It is proposed as a legal instrument, since it is consistent with the principles of trust with many businesses are conducted for several decades.

## INTRODUCCIÓN

El Sector Agrícola a pesar de los diversos programas como: Alianza para el Campo, Procampo, Procede, Punto Final y Crédito a la Palabra, creados por el Gobierno, son insuficientes para cubrir los graves problemas de necesidades financieras requeridos por los productores agropecuarios que les ayude de manera oportuna en la comercialización de sus productos.

La apertura comercial y la ausencia de comercialización han tenido efectos desastrosos en la economía de los productores de básicos. Tan solo como un indicador, el Producto Bruto Interno del país al primer trimestre del año 2010 presentó un aumento de 1.9% en términos reales con relación a igual periodo del año 2009. Sustentándose este resultado en el incremento del sector servicios de 3.9%, ya que el sector industrial disminuyó (-) 1.3% y el agropecuario (-) 5.5% a tasa anual (comparada con el mismo trimestre del año anterior). Donde el impacto a esta disminución del sector agropecuario se debe al menor volumen producido de cebada, trigo, naranja, copra, aguacate, maíz, café, sorgo, soya, chile verde, arroz palay y frijol principalmente. Siendo importante señalar que en el periodo inciden además de las labores de la siembra, la parte final de la cosecha del ciclo Primavera-Verano 2011-2013. Situación que denota una disminución en el nivel de producción del país.

Es importante mencionar que el Producto Bruto Interno es uno de los principales indicadores macroeconómicos de un País, pues mide el Nivel 2 y crecimiento de la Producción (suministro de los bienes y servicios que necesita la población) de todas las actividades económicas que se realizan en él, las fluctuaciones que pueden existir en el Nivel de Crecimiento de la Producción, nos puede mostrar las caídas de la actividad económica.

En el caso de la Producción, esta se divide en tres sectores económicos:

- Sector agropecuario, también conocido como sector primario
- Sector industrial, y
- Sector servicios

Donde los únicos sectores productivos de la economía son el agropecuario y el industrial que producen bienes tangibles, pero el sector servicios produce bienes intangibles (servicios financieros, médicos, otros). Estableciéndose una relación intersectorial entre los tres: el sector agropecuario le vende materias primas agrícolas al sector industrial y le compra fertilizantes, abonos y maquinaria agrícola. El sector servicios le compra alimentos al sector agropecuario, este solicita servicios financieros, comerciales y de transporte al sector servicios, y así sucesivamente.

Es de acuerdo a lo anterior que los campesinos debido a la apertura comercial de la competencia desleal y las fuerzas de un mercado dominado por transnacionales que mantienen los precios en bajos niveles, reclaman:

- Existencia de mercado para sus productos,
- desamparo gubernamental ante la ausencia de instancias comercializadoras y precios que cuando mucho solo mantienen su valor nominal.
- la escasez de fuentes de financiamiento para el campo y la acumulación de carteras vencidas,

La falta de rentabilidad de las actividades agropecuarias hace inviable el futuro de los productores que no participan en los mercados internacionales. Pues al sector agropecuario lo compone el sector social y el privado; compuesto el primero por los comuneros y ejidatarios y el segundo por los pequeños propietarios.

Estos últimos resultan los más factibles de acceder a las fuentes de financiamiento existentes por contar ellos con garantías que les son solicitadas por intermediarios financieros que les pueden facilitar los recursos necesarios para su actividad. Pues al presentar las siguientes características de su problemática le cuesta trabajo al productor agropecuario salir adelante.



# **CAPITULO I**

## **MARCO TEÓRICO**

# **1. MARCO TEÓRICO**

## **1.1. ANTECEDENTES DEL PROBLEMA**

El Fideicomiso tiene sus orígenes en antiguas disposiciones romanas, creadas en virtud de la dificultad que presentaba el transmitir bienes, debido al rígido formalismo del Derecho Romano y a la carencia de conciencia jurídica para comprender y aceptar el concepto de responsabilidad civil como consecuencia directa de las obligaciones contraídas por medio de contratos.

En aquel entonces la institución denominada “Fideicommissum” (etimológicamente, Fides: fe, fidelidad o confianza; commissum: comisión o cargo, relación de encargo o depósito basado en la confianza), establecía en sus inicios las obligaciones a cargo del Fiduciario, con un carácter exclusivamente moral, donde al adquirir la propiedad de los bienes, se obligaba a ejercer ese derecho en la forma prevista por quien se los había transmitido para beneficio de un tercero, quien a su vez era titular de un derecho personal en contra del heredero fiduciario por haberse pactado previamente, la devolución del bien después de haberse llevado a cabo determinadas condiciones.

El Fideicomiso Romano se difundió a otros países de Europa y América, adoptándose con diversas variaciones y modificaciones. (Hernández Zúñiga, 1990)

En Inglaterra se contempló bajo las figuras de “Use” y “Trust”, siendo esta última evolución del primero. Actualmente el Trust en los países anglo-sajones, es la figura jurídica más utilizada por la versatilidad de su uso en un sinnúmero de operaciones.

En los Estados Unidos se adoptó la forma del Trust inglés con mínimas diferencias en su estructura, ya que constituye una excelente herramienta jurídica para diversidad de operaciones financieras, en especial, las de sentido monopolístico, o bien para buscar fusionar empresas, disminuyendo así la competencia.

## **FIDEICOMISO FINANCIERO: UNA ALTERNATIVA DE FINANCIAMIENTO NO TRADICIONAL, ARGENTINA 2001 – 2008”**

**Autor:** Miguel Ángel Mosqueira (Mosqueira, 2009)

El objetivo de la tesis es analizar los fundamentos que presentan al Fideicomiso Financiero como una alternativa de financiamiento no tradicional para la asistencia crediticia productiva a través de su evolución, desde sus orígenes (Ley 24.441) hasta su actualidad y confirmar que es un importante atractivo para la inversión por su alto nivel de confiabilidad.

Luego de la crisis del 2001, los Fideicomisos Financieros se consolidaron como una alternativa de financiación no tradicional para las empresas, ante la escasez de créditos y las altas tasas de interés. El objetivo de los Fideicomisos es la securitización o titulización de activos; y así mismo surgió como una opción atractiva para los inversores institucionales que buscaban mejores tasas de rendimiento acotando o limitando el riesgo.

El trabajo pretende vislumbrar el futuro de los Fideicomisos Financieros en la Argentina a corto y mediano plazo, como una herramienta ventajosa tanto para quien desea tomar crédito para financiar proyectos como por inversores en busca de una óptima relación entre rendimiento y riesgo.

Este instrumento financiero ha crecido y crece de manera sostenida en los últimos años, y se expande su utilización en distintos sectores de la economía argentina, como financiamiento de pequeñas y medianas empresas (Pymes), lo que permite mayor variedad de opciones a la hora de invertir en ellos, y nuevas formas de utilizarlo a favor del desarrollo productivo del país.

Para la realización de este trabajo se ha integrado la información obtenida de la bibliografía especializada del tema y de las estadísticas de los últimos años que brindan los organismos oficiales y privados, que permiten desarrollar el tema y presentar las conclusiones correspondientes.

## **“EL CONTRATO DE FIDEICOMISO: REGULACIÓN Y PERSPECTIVAS DE DESARROLLO EN EL PERÚ”**

**Autor:** Charles Alexander Sablich Huamani (Sablich Huamani, 2010)

La tesis denominada *“El Contrato de Fideicomiso: Regulación y Perspectivas de Desarrollo en el Perú”*, es un aporte a las ciencias jurídicas, en donde desarrolló en forma concreta y sucinta, las formas en que estos contratos se realizan en el mercado peruano. De igual modo, sus orígenes, sus variantes, sus complicaciones, y; sobre todo las nuevas formas que se vienen dando en otros países.

En tal sentido, lo que busco es poner en consideración a los operadores del derecho, de la importancia que tienen estos contratos en el mundo comercial, así como también las formas con que estos contratos contribuyen a la creación de riqueza en el país.

De igual modo planteo la necesidad de regular todas las variantes, y las formas con que se pueden realizar diversos contratos, a través de un solo formato jurídico, que se traduce en el contrato de fideicomiso. Cabe recalcar entonces, que actualmente en el Perú, los únicos contratos de fideicomiso que se han reglamentado y se usan, son los denominados contratos de fideicomiso de titulización de activos y los denominados contratos de fideicomiso de garantía.

En cambio, en otras latitudes de América, se ha ampliado estas dos formas, como por ejemplo en los denominados, contratos de fideicomiso ciego, que son muy comunes en Chile.

De otra parte, planteo la necesidad de buscar la forma de hacer de que estos contratos sean más conocidos por los abogados en el Perú, ya que son muchos de estos, los que desconocen sobre manera lo siguiente: ¿Cómo se redactan los contratos de fideicomiso?, ¿Cuáles son sus virtudes e implicancias jurídicas?, ¿Quiénes pueden participaren en los contratos de fideicomiso?, ¿Cuántas formas de contrato de fideicomiso existen en el Perú?, y; ¿Cuántos contratos de fideicomiso están constituidos por una norma jurídica?.

# **ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE LOS FIDEICOMISOS MERCANTILES DE TITULARIZACIÓN, ADMINISTRACIÓN, INMOBILIARIOS Y DE GARANTÍAS DE ACUERDO A LA IMPLEMENTACIÓN DE LAS NIIF'S Y PROPUESTA DE MEJORAMIENTO A LAS DISPOSICIONES CONTABLES EMITIDAS POR EL CNV"**

**Autor:** CPA. Eddy Fabián Moreira Valle y ING. Luis Ernesto Alarcón Cabezas (Moreira Valle & Alarcón Cabezas, 2012)

La figura de Fideicomiso (Fiducia significa “fe, confianza”, etc.) la cual es una figura jurídica y legal que permite asilar principalmente bienes, flujos de fondos, negocios y derechos en un patrimonio independiente y que se distingue por sus distintas finalidades. Es un instrumento y/o modalidad de uso muy extendido a lo largo de los países. Su sinónimo anglosajón en el “Trust” y se enmarca en el antiguo derecho romano.

En esencia, la utilización de la figura y/o modalidad de “Fideicomiso”, permite al inversor invertir su capital en un negocio que será manejado por un experto que actúa con la prudencia y diligencia de un buen ejecutivo de negocios. Se propone como instrumento jurídico, puesto que es consistente con los principios de confianza con los que muchos negocios se llevan a cabo desde hace algunas décadas.

En el Ecuador, las Administradoras de Fondos de Fideicomisos están estrictamente regulados por organismos estatales como: La Ley de Mercado de Valores – LMV, Consejo Nacional de Valores – CNV, Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A nivel global, así como en el territorio ecuatoriano, las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, son las normas aplicables y vigentes bajo la legislación actual del Ecuador.

En relación al marco contable y financiero descrito precedentemente, realizaremos nuestra tesis con el objetivo de realizar una propuesta de mejoramiento a los principales tratamientos contables emitidos por el Consejo Nacional de Valores – CNV en su Plan y Dinámica de Cuentas y las actuales normas internacionales de contabilidad, así como su

impacto en la gestión financiera, aplicados a los Fideicomisos de Titularización, Administración, Inmobiliarios y de Garantías.

### **“FIDEICOMISO EMPRESARIAL”**

**Autor:** Lic. Ericka Sukey Domínguez Arroyo y Lic. Alejandra Isabel Olea Gómez.  
(Domínguez Arroyo & Olea Gómez, 2007)

Sus inicios se remontan al derecho antiguo Romano; y en el mundo anglosajón se conoce como TRUST.

La palabra Fideicomiso se deriva de dos voces latinas: fides, que significa confianza o fe, y commisum, que significa encargo o mandato.

Los antecedentes del fideicomiso se remontan al llamado "Pacto de fiducia" del Derecho Romano, cuya figura jurídico-comercial evolucionó durante los primeros siglos de la Era Cristiana. Más tarde, en la Edad Media, aparecieron otras modalidades de fideicomiso, como el mayorazgo de la nobleza española y el trust de origen inglés.

Un aspecto importante a destacar es que el fideicomiso no constituye un fin en sí mismo, sino que es en realidad un instrumento utilizado para otorgar mayor seguridad jurídica y garantías a una operación o negocio. Es decir, que el fin es el negocio subyacente, mientras que el fideicomiso es el medio utilizado. Entonces, tenemos que, la ganancia generada en un negocio jurídico que se realiza a través de un fideicomiso no surge de este, sino del negocio y que el fideicomiso pone a salvo ciertos bienes que pasan a poder del fiduciario en un patrimonio por separado.

En realidad, la esencia del fideicomiso ha sido la misma a través del tiempo, pero su forma y finalidades se han ido adaptando a las circunstancias históricas del sistema económico imperante. Hoy en día, la figura fiduciaria tiene una gran importancia tanto en la industria como en el comercio, pues utilizándola correctamente puede representar una mejor opción con mejores resultados que los demás contratos tradicionales. Pues puede representar un método más práctico para hacer un negocio, un mecanismo más eficiente para garantizar

una obligación y que asegure al deudor que se le respetaran sus derechos, una forma de propiedad distinta, que no pueda ser atacada por la pluralidad de acreedores, una forma de liquidar sin recurrir a los tribunales, todo eso puede ser el fideicomiso.

## **“EL CONTRATO DE FIDEICOMISO BANCARIO”**

**AUTOR:** Vanessa Barboza (Barboza, 2008)

El presente trabajo se elaboró con la finalidad de ampliar nuestros conocimientos en lo referente al contrato de fideicomiso, especialmente, en los contratos manejados por el sector bancario; en este orden de ideas, el fideicomiso es un producto que se coloca a la disposición de personas naturales y jurídicas con el objetivo administrar los activos que deseen delegar; sin embargo, es importante indicar que este contrato tiene su origen en el “fideicommissum” del derecho romano y posteriormente, el derecho anglosajón desarrolló esta operación con el nombre “trust”, hasta llegar a lo que hoy en día es el contrato de fideicomiso. Sin embargo, nuestra legislación en materia de fideicomisos, establece en su artículo 1º, estable que “el fideicomiso es una relación jurídica por la cual una persona llamada fideicomitente, transfiere uno o más bienes a otra persona llamada fiduciario, quien se obliga a utilizarlos a favor de aquel o de un tercero llamado beneficiario”.

De lo anteriormente expuesto, hemos de destacar que el contrato de fideicomiso a pesar de transferir derechos, es un contrato de no permite la embargabilidad de los bienes o créditos dados en fideicomiso; además, este contrato se ha extendido en los últimos tiempo con mucha frecuencia y se puede analizar de su clasificación que el producto más comercializado por los bancos en nuestro país, es el contrato de fideicomiso de prestaciones sociales.

## 1.2. BASE TEÓRICA

### 1.2.1. Fideicomiso – Historia

#### 1.2.1.1. El Fideicomiso en Roma

Todos los estudios que se han efectuado encuentran al fideicomiso a fines de la República y comienzos del Imperio Romano.

En sus inicios estuvo circunscrito a los actos sucesorios y tuvo un carácter personal, adquiriendo la naturaleza de derecho real a partir de Justiniano. Posteriormente se extiende a los actos bilaterales y concretamente, a la contratación (Vega Mere , Muro Rojo, Arias-Shreiber Pezet , & Arias-Shreiber Montero, Contratos Modernos, 1999). Por consiguiente se puede afirmar que el fideicomiso tiene su origen en el Derecho Romano, puesto que le dio la normatividad y la legalidad correspondiente, y sobre todo que vino a solucionar varios de los problemas jurídicos que se presentaban en esa época.

Dentro de estos podemos mencionar, a los problemas para heredar, ya que de acuerdo con el Derecho Romano, algunas personas, tales como las mujeres, no tenían la facultad de poder heredar bienes. Por ese motivo, con el fin de que el testador pudiera llevar a cabo su voluntad, nace una figura que, salvando los problemas de tipo legal que existían en ese momento, pudiera hacer que su voluntad fuera efectiva. Esta figura es el *Fideicommissum*. Podía establecerse también que una vez cumplidos los fines para los que fue establecido puedan ser entregados los bienes al beneficiario.

Debe indicarse que desde ese momento, aparece un aspecto que es sumamente importante en el caso de los fideicomisos que es la confianza, ya que la persona que adquiría los derechos de administrador por esta vía, podía usar los bienes para su propio provecho e incluso enajenarlos. Este tipo de fideicomiso se caracteriza porque la transmisión de bienes se hace una vez que su propietario ha muerto, por lo que viene a constituirse en un fideicomiso testamentario.

Posteriormente aparece la transmisión entre vivos. Con sus dos formas principales, la llamada *fiducia cum creditore* y la denominada *fiducia cum amico*.



La primera representa una forma de garantía. En este caso la persona que solicitaba un préstamo a otra lo que hacía era traspasarle sus bienes como garantía, mientras el préstamo estuviera vigente. Una vez cancelada la obligación los bienes eran devueltos por el acreedor a su respectivo dueño. En su forma original esta figura se prestó a abusos porque en algunos casos el acreedor podía hacer uso irrestricto de los bienes a su favor. Posteriormente se buscaron formas de que esta desventaja del deudor no fuera tan patente.

De acuerdo con Sergio Rodríguez Azuero, esta figura fue de gran importancia, ya que vino a cumplir un papel muy importante, antes de la aparición de los documentos de garantía tal y como los conocemos actualmente. Sin embargo, según Rodríguez, representaba dos grandes desventajas:

Cuando el acreedor, abusando de su posición enajenaba el bien, el deudor quedaba en una difícil posición, pues, careciendo de acción real, no podía perseguir el bien en manos de terceros y tenía que limitarse a ejercer una acción personal contra su acreedor quien podía declararse insolvente o caer en mala situación de negocios.

El deudor no tenía la posibilidad de conservar el bien a título precario, pues si con el tiempo tal posibilidad fue consagrada, el acreedor siempre podía demandar la entrega del bien respectivo.

El *pactum fiduciae cum amico*, lo que perseguía era que una persona entregara a otra de su entera confianza, los bienes de su propiedad para que los administrara según las instrucciones recibidas.

Presentaba el inconveniente también que quien recibía el bien podía abusar de su uso.  
(htt1)

Por tales motivos podemos afirmar que en el derecho romano existían dos figuras jurídicas respecto al fideicomiso:

El *Fideicomisum* que consiste en la transferencia de un bien mediante testamento de una persona a otra en la cual el constituyente deposita su confianza para que administre ese bien a favor de otra u otras personas que el testador quería favorecer.

El *Pactum Fiduciae* que viene a ser el acuerdo entre dos personas donde una de ellas, basada en la confianza, le entregaba a la otra un bien para que lo destinara a determinada finalidad. Según las finalidades que cumplía podía ser de dos formas: El *fiduciae cum creditore* que buscaba satisfacer una deuda en caso de incumplimiento de la obligación, (antecedente de la fiducia en garantía). Y el *fiducia cum amico* que consistía en la defensa y administración de los bienes mientras sus propietario iba a la guerra o se ausentaba por largo tiempo.

La fiducia en latín significa confianza. No fue por azar ni por coincidencia que los romanos denominaron este contrato con la misma palabra que en su idioma significaba confianza, sino que escogieron tal palabra cuidadosamente pues era indudablemente la que mejor expresaba la naturaleza y el carácter íntimo de esta forma jurídica.

#### **1.2.1.2. El Fideicomiso en Inglaterra**

Pero es recientemente en la época de las grandes conquistas que se dio a conocer al fideicomiso en otras latitudes de Europa, y posteriormente al continente Americano. En Europa a través de las tierras ocupadas por los romanos, se imponían las costumbres, usanzas y normas legales de la madre patria: Roma. Es así que llegó hasta las tierras lejanas del Imperio, conocidas ahora como Inglaterra (Reino Unido); y posteriormente los ingleses, y luego los españoles, trasladaron estos avances sobre el fideicomiso, al continente Americano, cuando empezó el descubrimiento y la conquista del nuevo mundo.

Es por esta razón de que cuando aconteció la invasión de las islas inglesas por los romanos, estos introdujeron el fideicomiso, la misma que se materializó con algunos cambios propios de la mentalidad anglosajona, creando estos últimos, mecanismos de utilización del fideicomiso, como la creación de tribunales especiales llamados "*equity*". Para luego con mejoras en su estructura jurídica crearan el "*trust*".

En el derecho inglés se transcribe a continuación los antecedentes del "*trust*" que da el tratadista Sergio Rodríguez Azuero en su libro, Contratos Bancarios.

Por lo que dice con los antecedentes del “*trust*” parece incuestionable, al decir de los autores, que él comienza con el “*use*” entendiendo por tal la transmisión hecha a un tercero con obligación de conciencia a favor del transmisor u otro beneficiario. Su utilización parece haberse popularizado con motivo de la expedición del estatuto de manos muertas que impedía a las comunidades religiosas poseer bienes inmuebles.

Para obviar el inconveniente, los monjes transferían o adquirían a través de un tercero, la propiedad de un inmueble destinado a beneficiar a la comunidad. El constituyente del “*use*” se denominada “*feofor to use*”. Es preciso anotar, sinembargo, que el “*use*” también se utilizó para llevar a cabo transmisiones testamentarias prohibidas por la ley o en fraude de acreedores.

No obstante los ingleses con el correr de los años y con el peso de nuevas ideas, fue concebido el “*trust*”, el cual pasó a las colonias inglesas en América y que más tarde cobró un gran desarrollo en los Estados Unidos de América y en Canadá. (Vega Mere, Muro Rojo , Arias-Shreiber Pezét, & Arias-Shreiber Montero, Contratos Modernos, 1999)

Es necesario acotar que en el derecho anglosajón existen dos categorías de “*trust*”: El *express trust* y el *implied trust*. El primero es el que se constituye por la voluntad expresa del sector. Explica el mismo Villalonga citando a Claret y Marti que existen varias clasificaciones del Express trustee. Así, se refiere el *executed trust* o trust ejecutado, explicando que es el que luego de haber sido definitivamente declarado por el acto constitutivo, no exige, para producir todos sus efectos, ningún acto ulterior. Se refiere igualmente al *executory trust*, o trust eventual, en el cual las instrucciones sólo son un intento para servir como minuta a perfeccionarse en un establecimiento posterior. También existe el *express trust instrumental*, según el cual el trustee tiene que seguir con todo rigor las instrucciones dadas. Se hace igualmente mención a los *implied trust*, que surgen por disposición de un tribunal de equidad y se manifiestan en dos formas: el *resulting trust* y el *constructive trust*. (Villagordoa Lozano, 2008).

No obstante ello, en el derecho anglosajón la fiducia como ya mencionáramos, se origina en los *uses* que son el antecedente del hoy llamado *trust*.

En tal sentido, se define como *uses* al compromiso de confianza que adquiriría una persona al recibir los bienes que le eran entregados por otra.

En los *uses* las comunidades religiosas Inglesas encontraron la solución a la prohibición legal de poseer bienes inmuebles, prohibición contenida en el estatuto de las manos muertas, ellos encontraron esta institución análoga a la fiducia la manera para adquirir bienes raíces sin violar dicho estatuto, institución a la que ellos llamaron *uses*, que consistía en que la comunidad religiosa conseguía un amigo laico, que comprara el bien a su propio nombre pero con dinero suministrado por la comunidad religiosa, este comprador se comprometía a destinar el inmueble al uso de la comunidad que había suministrado el dinero.

Lógicamente los *uses* como la fiducia romana también se basaban en una relación de confianza, entre la comunidad religiosa y el adquirente.

Mientras que el *trust* que de origen Anglosajón, es una institución donde se analiza la propiedad desde un punto de vista distinto al del objeto sobre el cual recae el derecho, sino desde el interés o beneficio económico que la propiedad pueda reportar. De esto resulta que sobre un mismo objeto materialmente considerado pueden existir dos intereses.

El *trust* se caracteriza por recoger una forma dual del derecho de propiedad, una coexistencia de dos derechos de dominio sobre el mismo bien y cada uno atribuido a un sujeto distinto; un *trust ownership* y un *beneficial ownership*.

En el derecho Romano no se desarrolló el llamado *trust* por que la tradición romana no admitía una doble titularidad sobre un mismo bien como si lo admitía el *Common law*.

Una vez que se introdujo el fideicomiso a Inglaterra, y posteriormente a Europa, para terminar en América, es que ingreso el fideicomiso al Perú. En nuestro país fue acogida la fiducia mercantil en el código de comercio y en la exposición de motivos del proyecto de dicho código, se encuentra que el *trust* es acogido en nuestra legislación por las ventajas que ha ofrecido en el campo comercial y bancario, esto a pesar de que nuestro derecho es de origen esencialmente Latino y no del *Common law*.

### 1.2.1.3. El Fideicomiso en Argentina

Para la legislación Argentina, el fideicomiso tiene mayor ámbito estructural, conceptual y jurídico que en el Perú; esto debido a que su existencia en la legislación argentina tiene muchos más años que en nuestro país. Es así que en la actualidad el fideicomiso en Argentina, esta normada por la Ley N° 24.441, que en su artículo 1° señala que *"habrá fideicomiso cuando una persona (fiduciante) transmita la propiedad fiduciaria de bienes determinados a otra (fiduciario), quien se obliga a ejercerla en beneficio de quien se designe en el contrato (beneficiario), y a transmitirlo al cumplimiento de un plazo o condición al fiduciante, al beneficiario o al fideicomisario"*. Según Karina Barbosa en la Legislación Argentina el fideicomiso (fiducia significa "fe, confianza", etc.) es una figura jurídica que permite aislar bienes, flujos de fondos, negocios, derechos, etc. en un patrimonio independiente y separado con diferentes finalidades. Es un instrumento de uso muy extendido en el mundo. Su correlato anglosajón es el trust y cuenta con antiguas raíces en el derecho romano.

En argentina se perfecciona a través de un contrato y está regulado por la Ley N° 24.441 "Financiamiento de la vivienda y la construcción" (artículos 1° a 26° inclusive). Esta ley es clara, la figura es considerada segura y aplicable a una gran variedad de asuntos en razón de sus características y ventajas comparativas.

Observando su aparición en 1995, y lo sucedido en otros países y considerando la situación económico-financiera imperante, es posible asumir que en la República Argentina, la aplicación de esta figura mantendría el fuerte crecimiento que se viene manifestando.

Existe fideicomiso cuando en un contrato una persona le transmite la propiedad de determinados bienes a otra, en donde esta última la ejerce en beneficio de quien se designe en el contrato, hasta que se cumpla un plazo o condición.

El fiduciario, quien maneja los bienes, deberá actuar con la prudencia y diligencia del buen hombre de negocios, sobre la base de la confianza depositada en él, en defensa de los bienes fideicomitidos (ya que se comporta como el nuevo "propietario") y los objetivos del fideicomiso. Si no es así, el fiduciante o el beneficiario pueden exigir la retribución por los daños y perjuicios causados.

El fideicomiso no es el único instituto que permite llevar adelante un negocio, simplemente cuenta con ciertas ventajas por las cuales merece ser evaluado.

En esencia, la utilización de la figura "fideicomiso" permite al inversor invertir su capital en un negocio que será manejado por un experto que actúa con la prudencia y diligencia del buen hombre de negocios. Se propone como instrumento jurídico, puesto que es consistente con los principios de confianza con los que muchos negocios se llevan a cabo desde hace décadas.

La figura del fideicomiso puede ser utilizada para múltiples objetivos. Cuenta con las ventajas de permitir armar estructuras jurídicas que se ajustan de forma muy precisa al objetivo buscado.

El fideicomiso no asegura rendimientos, sino que asegura experiencia, diligencia y honestidad en el manejo del negocio. Los intentos de empujar la figura del fideicomiso como la panacea de los negocios, son maltratos peligrosos que pueden condicionar la utilización de una herramienta útil.

Teniendo en cuenta la ausencia de sistema financiero y la imposibilidad de las empresas de conseguir financiamiento formal e informal, se presenta oportuno evaluar al fideicomiso como un mecanismo que permita formalizar los negocios existentes y ampliarlo a inversores que antes no participaban.

### **1.2.2. Definición de fideicomiso**

Los planteamientos teóricos incluyen conceptos y principios básicos del contrato de fideicomiso, los mismos que tienen como finalidad esencial aclarar el panorama de la investigación jurídica.

Para poder realizar ello, es indispensable establecer claramente que es un contrato, que tipos existen en nuestra legislación que tengan que ver con el fideicomiso, que requisitos esenciales debemos mantener y respetar, y hasta qué punto las partes contratantes puede hacer prevalecer las obligaciones impresas en este tipo de documento legal.

Se ha considerado indispensable definir claramente los siguientes conceptos básicos para el marco teórico:

#### **1.2.2.1. El Contrato**

En nuestra legislación no existe el derecho empresarial o el derecho de empresa como tal, por lo que casi todos los contratos se sujetan específicamente en lo establecido en el Código Civil Peruano y en leyes dispersas. En consecuencia conforme lo estatuye el Artículo 1,351° del Código Civil vigente el contrato es el acuerdo de dos o más partes para crear, regular, modificar o extinguir una relación jurídica patrimonial. Así mismo conforme al Artículo 1,352° del mismo cuerpo legal, establece que los contratos se perfeccionan por el consentimiento de las partes, excepto aquellos que, además, deben observar la forma señalada por la ley bajo sanción de nulidad.

Cabe mencionar a parte, que el contrato de fideicomiso en nuestra legislación está considerado como un contrato innominado. Es decir que se sujeta a su propia legislación. Por lo tanto el artículo 1,353° del Código Civil Peruano consagra que todos los contratos de derecho privado, inclusive los innominados, quedan sometidos a las reglas generales contenidas en esta sección - Fuentes de Obligaciones, Sección Primera, Contratos en General- salvo en cuanto resulten incompatibles con las reglas particulares de cada contrato.

Asimismo cabe mencionar que Cabanellas define a los contratos como la convención, para Aubry y Rau, es el acuerdo de dos o más personas sobre un objeto de interés jurídico; y el contrato constituye una especie particular de convención, cuyo carácter propio consiste en ser productor de obligaciones (Cabanellas de Torres, 1989).

#### **1.2.2.2. Fiducia**

Anticuado sinónimo de fianza. En el Derecho Romano, contrato traslativo de la propiedad de una cosa al acreedor, por la mancipación o cesión judicial de la misma, con la promesa que el acreedor hacía de restituir la cosa luego que hubiere sido pagada (Cabanellas de Torres, 1989).

### 1.2.2.3. El Fideicomiso y la Ley N° 26702

Es un tipo de contrato establecido por una ley especial (Ley N° 26702), pero cuyo mecanismo y puesta en funcionamiento tiene caracteres particulares. En tal sentido, cabe señalar la definición que le otorga el Banco de la Nación - es una operación bancaria que se formaliza a través de un contrato, mediante el cual, usted como Fideicomitente encomendará la administración de su patrimonio (bienes, fondos, etc.) o una parte de él al Fiduciario, para que, de acuerdo a un propósito determinado, lo administre y transmita a una persona beneficiaria (contratista, concesionario, usted mismo u otros) llamado Fideicomisario.

De acuerdo a la doctrina, el Fideicomiso es un contrato, puesto que enmarca la voluntad de dos o más personas para crear, transmitir, reconocer, declarar, modificar o extinguir derechos y obligaciones (Lavalle Zago, 2008).

No obstante a esta apreciación bancaria, que le da sólo forma contractual, muchos doctrinarios le otorgan un ámbito más formal al fideicomiso, para Cabanellas por ejemplo, este tipo de figura jurídica se sustenta en la disposición de última voluntad en virtud de la cual el testador deja sus bienes, o parte de ellos, encomendados a la buena fe de una persona para que, al morir ésta a su vez, o al cumplirse determinadas condiciones o plazos, transmita la herencia a otro heredero o invierta el patrimonio del modo que se le señale (Cabanellas de Torres, 1989).

Pero etimológicamente podemos señalar que el fideicomiso tiene un carácter más complejo, es así que conforme lo señala el Diccionario Anaya de la Lengua, fideicomiso proviene del latín *fideicommissum* que equivale a (*fides*=fe más *commissus*=confiado). Acción de entregar una herencia a alguien para que haga con ella lo se le señala.(S.A., 1980).

Al fideicomiso se le puede resumir como un “encargo en confianza”, es decir, darle algo a alguien en quien se confía plenamente para que lo administre. Como ese algo puede ser cualquier cosa, desde un bien inmueble hasta dinero, las opciones que presenta el fideicomiso pueden ser prácticamente innumerables.



Legalmente es un contrato mediante el cual una persona destina ciertos bienes para un fin determinado a alguna institución especializada.

Son tres los actores de este mecanismo. La persona que hace el encargo recibe el nombre de “fideicomitente”, quien lo recibe es el “fiduciario” y la persona a quien se le entregan los beneficios de ese encargo es denominada “fideicomisaria”.

La labor principal corresponde al fiduciario, quien se debe encargar de administrar el fideicomiso, de su contabilidad, inventarios, guardar reserva respecto a las operaciones que se realicen e información que se obtenga, entre otras.

Además, las cuentas deben rendirse al fideicomitente y a la autoridad respectiva, en el caso del Perú a la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS).

#### **1.2.2.4. Definición de Negocio Fiduciario**

Por negocio fiduciario entendemos una manifestación de voluntad con la cual se atribuye a otro una titularidad de derecho en nombre propio pero en interés, o también en interés del transfiriente o un tercero. La atribución al adquirente es plena, pero éste asume un vínculo obligatorio en orden al destino o empleo de los bienes de la entidad patrimonial.

**Otra definición es la siguiente.-** Es un contrato por el cual un constituyente transfiere todo o parte de sus bienes o derechos a un fiduciario quien, teniendo estos bienes y derechos separados de su patrimonio personal, actúa con la finalidad determinada en beneficio de uno o más beneficiarios conforme las estipulaciones del contrato. Estas definiciones implican aspectos muy importantes para entender la figura del fideicomiso.

**Transmisión de Propiedad.-** El fideicomiso implica la transmisión de la propiedad de los bienes fideicometidos, o sea cuando se crea un fideicomiso y se entregan los bienes, esta entrega no se hace como mera administración, sino que se transmite su propiedad, no al administrador o fiduciario sino al fideicomiso. Se considera al fideicomiso como un patrimonio autónomo, definición a la que retomaremos posteriormente.

**Transmisión Condicional.-** La propiedad se transmite en forma condicional para cumplir con un fin específico encomendado por quien entrega sus bienes en administración. La transmisión traía implícita la obligación de cumplir con un propósito específico dado a los bienes.

**Beneficio para Otro.-** El fideicomiso se hace con el fin de beneficiar a un tercero o bien puede ser a la misma persona que entrega los bienes para su administración por medio de un fideicomiso. De acuerdo con la legislación, la cual estudiaremos posteriormente, no es posible que quien administra el fideicomiso del mismo, reciba a la vez los beneficios derivados de éste.

**Administración de Bienes.-** La figura del fideicomiso da a una de las partes la administración de los bienes de otro. Como lo óptimo es que esto esté en manos de administradores profesionales, en algunos países, sus legislaciones permiten que la administración de los bienes fideicomitados recaiga en personas jurídicas especializadas tales como bancos o entidades financieras. Está establecido que cualquier persona física puede realizar labores de fiduciario. En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito, en una ocasión las autoridades fiscalizadoras tomaron la determinación de que este tipo de organizaciones no podían administrar fideicomisos. Sin embargo, la Sala Constitucional falló a favor de éstas, en el sentido de que si pueden actuar como fiduciarios.

#### **1.2.2.5. Fideicomiso Público**

En el Perú aún todavía no se tiene legislado sobre este tipo de contrato en particular, toda vez que en nuestra legislación solamente establece la existencia de dos tipos de contratos de fideicomiso: el de garantía y el de titulación de activos (financiero). Siendo a mi parecer importante solicitar a nuestros legisladores o representantes del congreso, que se norme y legisle al respecto, para que las entidades públicas peruanas, se beneficien con las virtudes de este tipo de contrato. Cabe señalar que en otros países más avanzados doctrinariamente respecto a este tipo de contratos, es muy común ver la aplicación del fideicomiso por el estado, denominándosele fideicomiso público.

En tal sentido podemos señalar que en Argentina el fideicomiso público es la entidad de la administración pública paraestatal creada para un fin lícito y determinado, a efecto de fomentar el desarrollo económico y social a través del manejo de ciertos recursos que son aportados por el Gobierno Federal y administrados por una institución fiduciaria. La estructura del fideicomiso público está formada por tres elementos: los fideicomisarios o beneficiarios; el fideicomitente, atribución que corresponde únicamente a la secretaría de hacienda y crédito público; y la Fiduciaria, que puede ser cualquier institución o sociedad nacional de crédito.

#### **1.2.2.6. Fideicomiso en Garantía**

El fideicomiso en garantía es un tipo de contrato atípico, por el cual a través de esta modalidad, el fideicomitente transfiere la propiedad fiduciaria a un banco fiduciario con el objeto de garantizar un crédito pendiente de pago con un tercero acreedor. Si el deudor no paga su obligación contraída, el banco fiduciario está facultado para rematar el bien, en la forma y condiciones pactadas en la escritura de constitución; el producto de esta venta ha de servir para pagar al acreedor (Bravo Melgar , 2003).

No obstante ello, a través de esta modalidad, el fideicomitente transfiere bienes muebles o inmuebles al fideicomiso que será administrado por el Banco para garantizar el cumplimiento de ciertas obligaciones con acreedores o inversionistas. Si el deudor no paga su obligación contraída, el banco fiduciario está facultado para rematar el bien, en la forma y condiciones pactadas en la escritura de constitución. (Lavalle Zago, 2008).

#### **1.2.3. Intervinientes en el fideicomiso**

##### **1.2.3.1. Fiduciario**

Proviene del latín *fiduciarius* que equivale a *fiducia=confianza*. Que recibe bienes de una herencia con la obligación de transmitirlos a otra persona aunque entretanto pueda gozar de ellos. Genéricamente, persona de confianza a cuya buena fe y conciencia encomienda el testador algún encargo reservado o alguna manda para entregarla a otra persona.(Cabanellas de Torres, 1989)

Herederero o legatario de un fideicomiso. La persona encargada de realizar el fin para el cual ha sido constituido el Fideicomiso. En México sólo las instituciones de crédito debidamente autorizadas al efecto pueden ser fiduciarias.

Institución de crédito expresamente autorizado por la ley que tiene la titularidad de los bienes o derechos fideicomitidos. Se encarga de la administración de los bienes del fideicomiso mediante el ejercicio obligatorio de los derechos recibidos del fideicomitente, disponiendo lo necesario para la conservación del patrimonio constituido y el cumplimiento de los objetivos o instrucciones del fideicomitente.

Es quien recibe los activos y/o derechos sobre un activo en carácter de propiedad fiduciaria con la expresa obligación de darles el destino previsto en el contrato. La Ley N° 26702 establece que están autorizados para serfiduciarios:

- Cofide
- Empresas bancarias.
- Empresas financieras.
- Cajas municipales de ahorro y crédito.
- Cajas municipales de crédito popular.
- Entidades de desarrollo a la pequeña y microempresa (Edpyme).
- Cooperativas de ahorro y crédito.
- Cajas rurales de ahorro y crédito.
- Empresas de servicios fiduciarios.
- Empresas de seguros y reaseguros.

También cabe mencionar que pueden ser fiduciarios las sociedades titulizadoras en los casos de fideicomiso de titulización.

#### **1.2.3.2. Fideicomitente**

Para Cabanellas, sucintamente es el testador que dispone un fideicomiso; o sea, que encarga al fiduciario la transmisión de los bienes al fideicomisario (Cabanellas de Torres, 1989). Pero ampliando su definición, se puede afirmar que es la persona titular de los bienes o derechos, que trasmiten a la fiduciaria para el cumplimiento de una finalidad

lícita, debiendo contar con la capacidad jurídica para obligarse para disponer de los bienes (Lavallo Zago, 2008).

Es una persona natural o jurídica. Es el propietario de un activo y/o derechos sobre un activo que es transferido en fideicomiso. Es quien determina el objetivo o destino de sus activos y las ganancias que estos generarán. Estos fines son expresados en las cláusulas del contrato que deberá ser cumplido por el fiduciario.

#### **1.2.3.3. Fideicomisario**

Es la persona física o moral que tiene la capacidad jurídica necesaria para recibir el beneficio que resulta del objeto del fideicomiso, a excepción hecha del fiduciario mismo. Más aún es la persona que recibe el beneficio del fideicomiso (no siempre existe), o la que recibe los remanentes una vez cumplida la finalidad perseguida a través del Fideicomiso. Pueden existir en un Fideicomiso desde la perspectiva técnica diversos fideicomitentes y diversos fideicomisarios, pero generalmente un fiduciario (Lavallo Zago, 2008).

Es la persona natural o jurídica beneficiada por el contrato de fideicomiso. Puede ser el mismo fideicomitente.

#### **1.2.3.4. Patrimonio fideicometido**

Está constituido por los activos y/o derechos que el fideicomitente transfirió en fideicomiso al fideicomisario y por las rentas que estos activos y/o derechos generen.

El patrimonio fideicometido está constituido por los bienes transferidos en fideicomiso y por los frutos que éstos generen. El patrimonio fideicometido es distinto al patrimonio del fideicomitente, del fiduciario, del fideicomisario, de cualquier otro patrimonio fideicometido administrado por el fiduciario y, de ser el caso, del destinatario del remanente.

#### **1.2.3.5. Factor fiduciario**

Persona natural designada por la institución fiduciaria para cada fideicomiso que la institución administre. Ella asumirá la ejecución de lo estipulado en el contrato, así como la responsabilidad por sus actos, contratos y operaciones que realicen.

#### **1.2.4. El Contrato de Fideicomiso en el Perú**

Como instrumento valioso, esencial y único, el contrato de fideicomiso en el Perú actualmente ya cuenta con un marco legal, el mismo que se enmarca sustancialmente en la Ley N° 26702. Pero no obstante esta realidad jurídica, al fideicomiso se introdujo en nuestro País desde mucho tiempo atrás, tanto así que un antecesor valioso del marco legal del fideicomiso, lo ubicamos con la dación de la Ley N° 9912, promulgada el 21 de Enero de 1944, en el gobierno de Manuel Prado, signada con el título: “Disponiendo que el dinero y valores de los súbditos del Eje, que se hallan sujetos a las restricciones establecidas por las Leyes 9586 y 9592 y por los Decretos Supremos de 8 de Diciembre de 1941 y 10 de Abril de 1942, se entregarán a la caja de depósitos y consignaciones en fideicomiso”. No obstante ello, ya por el año de 1977, el gobierno de Morales Bermúdez, promulgaba el Decreto Ley N° 22006, denominada como “autorizan a Banco Agrario del Perú reponer los saldos deudores de sub préstamos Ex-fideicomiso.

Para muchos doctrinarios existen discrepancias con lo que respecta al momento exacto en que por primera vez se conoció al contrato de fideicomiso como tal en nuestro país, en ese sentido aclara Javier Rodríguez Velarde que “en el Perú, en cambio, el fideicomiso no estuvo presente en el Código Civil de 1852 y que en el código Civil de 1936 apenas se hizo mención al fideicomiso en los artículos 1024° y 1807°, sobre la constitución de hipoteca para garantizar títulos transmisibles por endoso o al portados y para la emisión de bonos hipotecarios, respectivamente. Algo similar sucedió en el código Civil de 1984, en la Ley GSF se legisla expresamente sobre el contrato de fideicomiso, dedicándole 34 artículos a partir del Art. 241°, cuyas normas han sido reglamentadas por la SBS mediante Resolución N° 1010-99 de 11 de Noviembre de 1999 (Rodríguez Velarde , 2000).

El fideicomiso en el Perú se formaliza a través de un contrato. Sobre éste, que es una especie del género “negocio fiduciario” –como ya lo dijimos anteriormente- la comisión nacional para la protección y defensa de los usuarios de servicios financieros de México, en el documento titulado el fideicomiso es un contrato mercantil” (10) ha dicho que: Por virtud del contrato de fideicomiso, una persona que se denominará fideicomitente, entregará bienes o derechos a otra que se denominará fiduciaria, para que ésta los administre y realice con ellos el cumplimiento de finalidades lícitas, determinadas y

posibles; una vez que estos sean cumplidos, destine los bienes, derechos y provechos aportados y los que se hayan generado a favor de otra persona que se denominara fideicomisario, que puede ser el propio fideicomitente –Más adelante agrega- El fiduciario tendrá el dominio de los bienes, con la limitación de que podrá realizar sólo aquellos actos necesarios para el cumplimiento del fin para el cual se constituyó el fideicomiso.

#### **1.2.4.1. El Contrato de Fideicomiso en la Actualidad**

El fideicomiso es un contrato en virtud del cual una persona llamada fideicomitente trasfiere, en dominio fiduciario, bienes o derechos a otra persona llamada fiduciario para que los administre a favor de otro beneficiario.

Conforme al Artículo 241° de la Ley N° 26702, el fideicomiso es una relación jurídica por la cual una persona, llamada fideicomitente, transfiere uno o más bienes a otra persona, llamada fiduciario, la que se obliga a utilizarlos a favor de aquél, o de un tercero, denominado fideicomisario, constituyéndose en patrimonio fideicomitado.

Para el Reglamento de Fideicomiso y de las Empresas de Servicios Fiduciarios- Resolución S.B.S. N° 1010-99 del 11 de Noviembre de 1999, en su Artículo 2do. Conceptualiza al Fideicomiso como que: Es una relación jurídica por la cual una persona, denominada fideicomitente, transfiere bienes a otra persona, denominada fiduciario, para la constitución de un patrimonio fideicomitado, sujeto al dominio fiduciario de este último y afecto al cumplimiento de un fin o fines específicos a favor de un tercero o del propio fideicomitente, a quienes se denomina fideicomisarios.

Según Javier Rodríguez Velarde, de la definición extraeremos los elementos siguientes:

- Comporta una relación jurídica y se expresa unilateralmente, a través de testamento, o plurilateralmente, en función de un contrato.
- Se conoce como fideicomitente al propietario de un bien o bienes que transfiere su propiedad a favor de otro sujeto, llamado fiduciario.
- Esta transferencia no tiene todos los atributos de la propiedad (no funciona el Jus abutendi y no es perpetua sino temporal) y surge condicionada a que el fiduciario utilice dichos bienes en el destino previsto en el instrumento constitutivo.

- La utilización puede ser a favor de fideicomitente o de un tercero, que es el fideicomisario.
- El patrimonio fideicometido es distinto al de fideicomitente, del fideicomisario y en su caso, del destinatario de los bienes remanentes. (Rodríguez Velarde , 2000).

En síntesis podríamos señalar que no puede existir el fideicomiso, sin que éste no se plasme en un contrato, es decir que esté por escrito, que sea lícito, que sea sujeto a ser verificado por las partes contratantes, y sobre todo que en su estructura existan la participación de tres actores fundamentales, los mismos que para este tipo de contrato se llaman fideicomitente, fiduciario y beneficiario.

#### **1.2.4.2. Regulación Jurídica del contrato de Fideicomiso en el Perú**

Conforme la regulación jurídica del Perú manifestada por el Dr. Adolfo Zegarra Aguilar: El fideicomiso bancario o en garantía en el Perú es una figura comercial típica del acontecer bancario, como en otros muchos lugares. Se encuentra regulado por la Ley No. 26702, Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.

También existe el fideicomiso de titulización, el mismo que se encuentra regulado en el D. Leg. No. 861, Ley del Mercado de Valores, figura que es diferente a la comentada en el presente texto.

El fideicomiso es una relación jurídica por la cual unapersona (el fideicomitente) transfiere bienes a otra persona (el fiduciario) para la constitución de un patrimonio fideicometido sujeto al dominio del fiduciario y afecto al cumplimiento de un fin específico a favor del fideicomisario (puede ser un tercero o el propio fideicomitente).

#### **1.2.4.3. Regulación Tributaria del Contrato de Fideicomiso en el Perú**

a) Tratamiento en el Impuesto a la Renta.

a.1) En la constitución del patrimonio fideicometido.

Según el artículo 252° de la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, el fiduciario ejerce sobre el patrimonio



fideicometido un dominio fiduciario, el mismo que le confiere plenas potestades, incluidas las de administración, uso, disposición y reivindicación sobre los bienes que conforman el patrimonio fideicometido, las mismas que son ejercidas con arreglo a la finalidad para la que fue constituido el fideicomiso, y con observancia de las limitaciones que se hubieren establecido en el acto constitutivo.

En doctrina se sostiene que el fiduciario ostenta una propiedad semiplena sobre los bienes y/o derechos entregados en fiducia, que comprende las facultades de usar, disponer y reivindicar, pero no la de disfrutar los bienes transferidos. Asimismo, dicha propiedad está restringida a los fines contemplados en el contrato de fideicomiso, y sujeta a una reversión al final del mismo contrato.

Ahora bien, el artículo 14°-A del TUO de la Ley del Impuesto a la Renta (LIR en lo sucesivo) establece 2 tratamientos tributarios diferenciados sobre la transferencia de propiedad fiduciaria, dependiendo del destino final de los bienes, tanto en los fideicomisos bancarios como en los de titulación.

- Fideicomiso con retorno:

Si se establece en el contrato de fideicomiso que el bien o derecho transferido en fiducia retornará al fideicomitente al momento de extinción del patrimonio fideicometido (a lo que denominamos “fideicomiso con retorno”), entonces los resultados que pudieran generarse en las transferencias que se efectúen para la constitución o extinción de los patrimonios fideicometidos se encuentran inafectos del Impuesto a la Renta.

Esto quiere decir que en los fideicomisos con retorno, el fideicomitente no tributará Impuesto a la Renta bajo las reglas de valor de mercado del artículo 32° de la LIR cuando transfiera los bienes al fiduciario para la constitución del patrimonio fideicometido. Igualmente, en el momento que finalice el fideicomiso, el fiduciario no tributará Impuesto a la Renta bajo las reglas de valor de mercado del artículo 32° de la LIR cuando devuelva el remanente del patrimonio fideicometido al fideicomitente.

En vista a que en los fideicomisos con retorno no hay gravamen con Impuesto a la Renta en cabeza del fideicomitente, entonces el patrimonio fideicometido (de un fideicomiso bancario o de titulación) considera en su activo el valor de los bienes y/o derechos transferidos al mismo costo computable que correspondían al fideicomitente,

depreciándolos o amortizándolos en las condiciones y plazo restante que concernían a este último.

- Fideicomiso sin retorno:

El artículo 14°-A inciso 3) literal b) de la LIR prescribe que si se establece en el contrato de fideicomiso que el bien o derecho transferido no retornará al fideicomitente en el momento de extinción del patrimonio fideicometido, la transferencia fiduciaria será tratada como una enajenación desde el momento en que se efectuó dicha transferencia.

Así las cosas, en todos aquellos fideicomisos en los que se pacte que los resultados del contrato serán atribuidos a los fideicomisarios (y no al fideicomitente), se entenderá celebrado un fideicomiso sin retorno, debiendo tributar Impuesto a la Renta el fideicomitente en el momento de constitución del patrimonio fideicometido, tomando como base imponible el valor de mercado de los bienes o derechos transferidos (acorde al artículo 32° de la LIR).

Finalmente, el artículo 5°-A inciso d) del Reglamento de la LIR enuncia que los fideicomisos en los que se transfieren carteras de créditos han sido celebrados bajo la modalidad de sin retorno (es decir, generan una ganancia gravable desde el momento de la misma constitución del patrimonio fideicometido). Ello es entendible, puesto que, por ejemplo, en un fideicomiso en el que se transfieren cuentas por cobrar a un patrimonio fideicometido, estos derechos no van a retornar al fideicomitente, sino el producto de su cobranza. Solamente en el supuesto que las carteras de crédito retornen sin realizarse o sean materia de sustitución, la transferencia previa hecha por el fideicomitente se entenderá hecha bajo un fideicomiso con retorno (esto es, que no genera ganancia gravable en cabeza del fideicomitente).

- Situaciones en las que un fideicomiso con retorno se convierte en uno sin retorno

- Operaciones contra normas de valor de mercado o en las que existe intención de diferir el pago del Impuesto a la Renta.

El artículo 14°-A inciso 3) literal c) de la LIR establece lo siguiente:

Si pese a haberse pactado en el acto constitutivo que los bienes o derechos retornarían al fideicomitente, dicho retorno no se produjera a la extinción del fideicomiso por operaciones efectuadas por los bienes o derechos entregados en fiducia sin observar las

reglas de valor de mercado o de otros supuestos que denoten la intención de diferir el pago del impuesto, de acuerdo a las normas que establezca el Reglamento; el fideicomitente u originador deberá recalcular el Impuesto a la Renta que corresponda al ejercicio en que se efectuó la transferencia fiduciaria, considerando como valor de enajenación el valor de mercado a la fecha de la transferencia fiduciaria y como costo computable el que correspondiese a dicha fecha.

Esta disposición sólo será de aplicación para efectos del Impuesto a la Renta a cargo del fideicomitente.

- Bienes enajenados a personas vinculadas, o exista una enajenación desde, hacia o a través de países de baja o nula imposición.

El artículo 14º-A inciso 3) literal c) tercer párrafo consigna lo siguiente:

El fideicomitente deberá recalcular el Impuesto a la Renta que corresponda al periodo en que se efectuó la transferencia fiduciaria y como costo computable el que correspondiese a dicha fecha; cuando se produzca la enajenación de los bienes de los bienes o derechos dados en fiducia en fideicomisos con retorno, si dicho retorno no se produjese a la extinción del fideicomiso, en los siguientes casos:

- i) Cuando se trate de enajenaciones efectuadas entre partes vinculadas.
- ii) Cuando la enajenación se realice desde, hacia, o a través de países o territorios de baja o nula imposición o establecimientos permanentes situados o establecidos en tales países o territorios.

- En los demás casos de ruptura del fideicomiso con retorno.

El artículo 14º-A inciso c) de la LIR establece que en los demás casos en que habiéndose pactado un fideicomiso con retorno, a la extinción del fideicomiso no lleguen a retornar al fideicomitente los bienes o derechos entregados en fiducia (nos referimos a aquellos supuestos en los que sí se observe las reglas de valor de mercado, en los que no se denote la intención de diferir el pago del Impuesto a la Renta, en los que no exista una operación entre partes vinculadas, y en los que no exista una transacción desde, hacia o a través de paraísos fiscales), se entenderá configurada una enajenación no en el momento de constitución del patrimonio fideicometido, sino en el momento de la entrega efectiva de los bienes o derechos a los terceros fideicomisarios.

Igualmente, cabe resaltar que el artículo 14°-A inciso 3) literal a) último párrafo de la LIR indica que mantiene la naturaleza de fideicomiso con retorno toda aquella transferencia fiduciaria de bienes que, habiéndose pactado en tal modalidad, no retornen al originador o fideicomitente en el momento de la extinción del patrimonio fideicometido, por haberse producido la pérdida total o parcial de tales bienes por caso fortuito o fuerza mayor.

Según el artículo 1315° del Código Civil, el caso fortuito o fuerza mayor es la causa no imputable, consistente en un evento extraordinario, imprevisible o irresistible, que impide la ejecución de la obligación o determina su cumplimiento parcial, tardío o defectuoso. De esta forma, si producto de algún fenómeno de la naturaleza, o algún estado de excepción (una guerra, por ejemplo), los bienes no puedan retornar al fideicomitente a la extinción del fideicomiso, el referido fideicomitente se encontrará exceptuado de tributar Impuesto a la Renta por la transferencia de los bienes al patrimonio fideicometido.

a.2) Durante la ejecución del contrato de fideicomiso empresarial.

- En el Fideicomiso Bancario:

Acorde al artículo 14°-A inciso 1) de la LIR, en el fideicomiso bancario las utilidades, rentas o ganancias de capital que se obtengan de los bienes o derechos que se transfieran en fideicomiso al amparo de la LGSF, serán atribuidas al fideicomitente.

De esta forma, en los fideicomisos bancarios de tipo empresarial (que comprende a los fideicomisos de administración y de inversión regulados al amparo de la LGSF, pero no a los fideicomisos en garantía), el fideicomitente tributará Impuesto a la Renta por los rendimientos que genere el patrimonio autónomo (vía retención por el Fiduciario) en las oportunidades señaladas en el artículo 31°-A del Reglamento de la LIR: i) cuando se produzca el retiro parcial o total del fideicomiso, ii) al cierre de cada ejercicio. Ello procederá independientemente de que en el acto constitutivo del fideicomiso se haya previsto que los rendimientos beneficiarán al fideicomisario, esto es, sin tomar en consideración si estamos ante un fideicomiso con o sin retorno.

En los casos de fideicomisos bancarios sin retorno, lesiona el principio constitucional de capacidad contributiva que el fideicomitente tribute Impuesto a la Renta por unos rendimientos económicos que no le van a beneficiar a él, sino al fideicomisario (lo cual ha

sido pactado en el contrato de fideicomiso). Es más, el fideicomisario estaría percibiendo una renta desgravada, lo cual daría oportunidades de planeamiento tributario.

Es más, al darse la posibilidad que en los fideicomisos de titulización los fideicomisarios tributen Impuesto a la Renta cuando hayan sido designados como beneficiarios en el contrato de fideicomiso, se presenta una discriminación entre el tratamiento tributario de estos patrimonios y los fideicomisos bancarios, sin que medie alguna causa objetiva y razonable. Por ende, debería modificarse este artículo para prever que los fideicomisarios sean contribuyentes del Impuesto a la Renta cuando hayan sido designados como beneficiarios en el acto constitutivo del fideicomiso bancario.

Por otra parte, cabe indicar que en los fideicomisos bancarios, el fiduciario es responsable solidario del pago del Impuesto a la Renta, en su calidad de administrador del patrimonio fideicometido, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 16° del Código Tributario (esto es, solamente cuando medie dolo, negligencia grave o abuso de facultades), siendo que su responsabilidad no puede exceder el importe del impuesto que se habría generado por las actividades del negocio fiduciario.

#### - En los Fideicomisos de Titulización

El artículo 14°-A inciso 2) de la LIR anota que “Tratándose del fideicomiso de titulización a que se refiere la Ley del Mercado de Valores, las utilidades, rentas o ganancias de capital que generen serán atribuidas a los fideicomisarios, al originador o fideicomitente o a un tercero, si así se hubiera estipulado en el acto constitutivo”.

Aquí se respeta cabalmente el principio de capacidad contributiva, puesto que si en un contrato de fideicomiso de titulización del tipo empresarial se consigna como beneficiario a un tercero (fideicomisario), es éste último (y no el fideicomitente) quien va a sufrir una retención del Impuesto a la Renta en los siguientes momentos: cuando se extinga parcial o totalmente el fideicomiso, y al cierre de cada ejercicio.

Otro punto importante es que en los fideicomisos de titulización no se ha previsto expresamente la posibilidad de atribuir responsabilidad solidaria al fiduciario respecto del Impuesto a la Renta que hubiera generado el negocio fiduciario (a diferencia de lo que sucede en el fideicomiso bancario); pero igual, somos de la opinión que resulta aplicable subsidiariamente el artículo 16° primer párrafo inciso 3) del Código Tributario, el cual

dispone que “Son responsables solidarios los administradores o quienes tengan la disponibilidad de los bienes de los entes colectivos que carecen de personalidad jurídica”, por lo que los fiduciarios en los fideicomisos de titulización también son susceptibles de incurrir en responsabilidad solidaria a efectos tributarios, en caso que actúen con dolo, negligencia grave o abuso de facultades.

- En los Fideicomisos en Garantía

El artículo 14°-A inciso 5) de la LIR estipula lo siguiente:

No serán aplicables las disposiciones establecidas en este artículo a los fideicomisos en garantía, por los cuales se constituya un patrimonio fideicometido que sirva de garantía del cumplimiento del pago de valores, de créditos o de cualquier otra obligación de conformidad con las leyes de la materia. En estos casos, la transferencia fiduciaria no tendrá efectos tributarios, el fideicomitente continuará considerando en su activo el valor de los bienes y/o derechos transferidos y el Impuesto a la Renta que generen será de su cargo.

- b) Tratamiento en el IGV

- En el caso de Fideicomisos de Titulización

Según el artículo 9° inciso 1) del TUO de la Ley de IGV (LIGV en lo sucesivo) son contribuyentes de este impuesto los patrimonios fideicometidos de sociedades titulizadoras que desarrollen actividad empresarial que: i) Efectúen ventas en el país de bienes afectos, ii) Presten en el país servicios afectos, iii) Utilicen en el país servicios prestados por no domiciliados, iv) Ejecuten contratos de construcción afectos, v) Efectúen ventas afectas de bienes inmuebles, vi) Importen bienes afectos.

De esta manera, los patrimonios fideicometidos de sociedades titulizadoras que desarrollan actividad empresarial están obligados a obtener número de RUC, debiendo emitir comprobantes de pago por las operaciones que realicen, y además llevar sus Registros de Compras y de Ventas.

En cambio, del enunciado del artículo 9° de la LIGV se desprende que los patrimonios fideicometidos de sociedades titulizadoras que no desarrollan actividad empresarial no califican como contribuyentes del IGV.

Por su parte, la Décimo Quinta Disposición Complementaria y Transitoria de la LIGV precisa que la transferencia en dominio fiduciario de bienes muebles y la primera transferencia en dominio fiduciario de inmuebles, que efectúa el fideicomitente a favor del fiduciario para la constitución de un fideicomiso de titulización, así como la devolución que realice el fiduciario al fideicomitente del remanente del patrimonio fideicometido extinguido; no constituyen venta de bienes ni prestación para efectos del IGV.

De esta manera, las transferencias que efectúe el fideicomitente de bienes muebles o inmuebles para la constitución del patrimonio fideicometido en un fideicomiso de titulización, constituyen operaciones inafectas del IGV, ya sea que nos estemos refiriendo a un fideicomiso con retorno o sin retorno de acuerdo a las acepciones contenidas en la Ley del Impuesto a la Renta.

Del mismo modo, acorde a la Décimo Quinta Disposición Complementaria y Transitoria de la LIGV, tampoco es venta de bienes ni prestación de servicios el acto por el cual el fiduciario constituye un patrimonio fideicometido en un fideicomiso de titulización.

#### - En los Fideicomisos Bancarios

El artículo 9º inciso 1) de la LIGV no considera como contribuyentes del IGV a los patrimonios fideicometidos de fideicomisos bancarios, se dediquen o no a actividades empresariales.

Aún cuando no lo señala expresamente disposición alguna, entendemos que dada la transparencia fiscal de los vehículos de fideicomiso, es el mismo fideicomitente quien está realizando operaciones gravadas con el IGV en el fideicomiso bancario, por lo que es él quien debe emitir los comprobantes de pago respectivos referentes a las transacciones efectuadas por el patrimonio fideicometido.

De esta forma, existiría una situación paradójica en los fideicomisos bancarios. El patrimonio fideicometido sería quien registre los ingresos mensuales generados para efectos del Impuesto a la Renta (los cuales no tributarían pago a cuenta en el PDT 621, puesto que el fideicomiso no atribuye ingresos, sino resultados, los cuales tributan Impuesto a la Renta en cabeza del fideicomitente vía retención en los momentos contemplados en el artículo 31º-A del Reglamento de la LIR). En cambio, para efectos del IGV sería el fideicomitente quien tendría que facturar mensualmente las operaciones

gravadas con este impuesto, todo lo cual supone una estrecha colaboración entre el fiduciario (administrador del patrimonio fideicometido) y el fideicomitente.

En lo relativo a la transferencia de bienes muebles y la primera transferencia de inmuebles en dominio fiduciario al interior de un fideicomiso bancario, no existe ninguna disposición específica que inafecte las mencionadas transferencias con el IGV. No obstante, entendemos que dada la transparencia fiscal de estos vehículos, aunado al hecho que luego de la transferencia del dominio fiduciario el fideicomitente continúa tributando el IGV por las operaciones realizadas por el patrimonio fideicometido; entonces recién cuando se extinga el fideicomiso y se transfieran los mencionados bienes a los fideicomisarios (esto es, cuando nos encontremos ante un fideicomiso sin retorno), nacerá la obligación del fideicomitente de tributar el IGV.

#### **1.2.4.4. Término del Fideicomiso**

En el Perú la legislación atribuye al fideicomiso algunas premisas, que se deben considerar para dar por terminado un contrato de fideicomiso, es así que el contrato de fideicomiso bancario puede concluir por renuncia de la sociedad fiduciaria sustentada en causa justificada y aprobada por la S.B.S.; por la remoción de la sociedad fiduciaria; por la pérdida de los bienes que integran el fideicomiso o una parte sustancial de ellos; por haberse cumplido su finalidad; también por revocación del fideicomitente o por vencimiento del plazo establecido convencionalmente o, en su defecto del plazo que señala la ley, éste es de treinta (30) años.

La Ley N°. 26702, Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros en su Artículo 269°, establece el término del Fideicomiso por:

- 1.- Renuncia de la empresa, con causa justificada, aceptada por la Superintendencia.
- 2.- Liquidación de la empresa fiduciaria.
- 3.- Remoción de la empresa fiduciaria.
- 4.- Renuncia expresa de todos los fideicomisarios a los beneficios que les concede el fideicomiso.
- 5.- Pérdida de los bienes que lo integran o de parte sustancial de ellos a juicio de la empresa fiduciaria.



- 6.- Haberse cumplido la finalidad para la cual fue constituido.
- 7.- Haber devenido imposible la realización de su objeto.
- 8.- Resolución convenida entre el fideicomitente y el fiduciario, con aprobación de los fideicomisarios en el caso del primer párrafo del artículo 250°.
- 9.- Revocación por parte del fideicomitente, antes de la entrega de los bienes a la empresa fiduciaria, o previo cumplimiento de los requisitos legales, salvo lo previsto en el primer párrafo del artículo 250°.
- 10.- Vencimiento del plazo.

En los casos de los numerales 1, 2 y 3, las causales operan si en el término de seis (6) meses no se encuentra otra empresa que asuma el cargo.

Si la revocación a que se refiere el numeral 9° fuese parcial, subsiste el fideicomiso con los bienes que se integren en el patrimonio.

### 1.2.5. Características Esenciales del Contrato de Fideicomiso

Existen diversos doctrinarios que le otorgan distintos tipos de características a los contratos de fideicomiso, esto depende lógicamente del país de procedencia y a la legislación imperante en los diversos países, que reglan y encaminan estos tipos de herramientas jurídicas, por tal motivo y en aras de aclarar la visión imperante, hacemos mención de tres doctrinarios, los mismos que de forma clara y precisa explican cuáles son los elementos característicos de los contratos de fideicomiso, así tenemos a:

**Gráfico N° 1: Características del Contrato de Fideicomiso**

CONTRATO DE FIDEICOMISO		
Brasil Brasil		Argentina Argentina
Contrato General	Núcleo Esencial Argentino	Contrato General
De carácter Temporal		Es Auténtico
De carácter Exclusivo		Es Tipico
Contrato Real y Solenne		Es Consensual
Contrato Consensual		Es Constitutivo
Contrato Bilateral		Es comutativo
Contrato Oneroso		De tracta Sucesivo
Contrato Autónomo y Principal		De prestaciones recíprocas
Encarna transferencia del bien		Es formal

- **Según Bravo Escate**

Doctrinario peruano que señala que las principales características del contrato traído a colación son las siguientes a tomar en cuenta:

- *Es un contrato general*, puesto que enmarca todos los usos que se le puede dar al bien transmitido en fideicomiso.

- *Es de carácter temporal*, puesto que su vigencia ha de tener una extensión limitada en el tiempo, en tal virtud su naturaleza es a contrario sensu de las prestaciones a tracto sucesivo.

- *Es un contrato de carácter exclusivo*, en la misma medida que el derecho de propiedad, y por su naturaleza es erga omnes (oponible a todos).

- *Es un contrato real y solemne*, señalamos que es real, puesto que el bien dado en fideicomiso es un bien real; y el contrato para tener validez debe ser contraído con las formalidades de transferencia de propiedad y deben estar enmarcadas en una escritura pública.

- *Es un contrato consensual*, puesto que es menester que exista consentimiento expreso de las partes y el contrato se perfecciona desde entonces.

- *Es un contrato bilateral*, puesto que las partes contratantes son dos (mínimamente): el fideicomitente y el fiduciario.

- *Es un contrato oneroso*, en virtud que las prestaciones a acaecer son valuables monetariamente.

- *Es un contrato autónomo y principal*, el fideicomiso no depende de otros contratos para su validez.

- *El fideicomiso enmarca la transferencia del bien*, el cual ha de efectuarse con un encargo de confianza (fiducia)(Bravo Melgar , 2003).

- **Según Karina Barboza**

Doctrinaria de nacionalidad Argentina, señala los siguientes “caracteres, con las que debe conjugar el contrato de fideicomiso, son:

- *Consensual*, ya que produce efectos desde que las partes manifiestan recíprocamente su consentimiento, resultando la entrega de los bienes en propiedad un acto de ejecución del convenio, cuya falta autoriza a reclamar la entrega y el otorgamiento de las formalidades que imponga la naturaleza de los bienes.
- *Bilateral*, pues genera obligaciones recíprocas para fideicomitente (debe entregar la cosa y la remuneración del encargo) y fiduciario (debe administrar la cosa de acuerdo con las disposiciones de la convención).
- *Oneroso*, ya que el beneficio que procura a una de las partes sólo le es concedido por una prestación que ella le ha hecho o se obliga a hacerle y el constituyente del fideicomiso debe al fiduciario una comisión.
- *No formal*, aunque en su constitución requiere escritura pública u otras formas determinadas, según la naturaleza de los bienes fideicometidos, no obstante dada su importancia económica lógica su conclusión debe efectuarse en forma escrita, aún en documentos privados”.

- **Según Maz Arias-Shreiber Pezet**

Para este doctrinario ajeño peruano, el contrato de fideicomiso como tal cuenta con los siguientes caracteres jurídicos:

- *Es típico*, ya que está enmarcado dentro de la Ley N° 26072. Aunque es nominado, no le damos esta característica debido a que la moderna doctrina tiende a eliminarla.
- *Es autónomo*, pues tiene vida propia y no depende de otros contratos. En ciertos casos está vinculado a otras figuras contractuales y cuando es testamentaria se relaciona directamente con el Derecho Sucesorio. Debemos aclarar que en el Derecho Sucesorio peruano no existe el fideicomiso residual ni la sustitución fideicomisaria condicional, como sí sucede en España.

- *Es complejo*, pues por su flexibilidad puede dar origen a diferentes formas de carácter obligacional.
- *Es constitutivo*, pues da lugar a la creación de figuras jurídicas diferentes, dentro del mecanismo de administración que está a cargo del fiduciario.
- *Es conmutativo*, pues se puede prever con anticipación sus beneficios y sacrificios, a diferencia de lo que sucede con los actos aleatorios.
- *Es oneroso*, pues el fiduciario recibe una retribución en tanto que el fiduciante se desprende del bien o bienes que entrega en fideicomiso.
- *Es de tracto sucesivo*, ya que su ejecución, a través de actos de administración, está diferida en el tiempo.
- *Es de prestaciones recíprocas*, cuando surge de un acto bilateral, pues cada una de las partes está sujeta al juego de la prestación y contraprestación.
- *Es formal*, pues así lo establece el artículo 246 de la Ley, que exige se formalice por instrumento privado o protocolizado notarialmente. Aun cuando el numeral se refiere al contrato, pensamos que si se trata de disposición testamentaria también deberá ser formalizado del mismo modo. Desde luego en ambos casos cabe que se constituya por escritura pública.

Para poder oponer el fideicomiso a terceros es indispensable que la transmisión de los bienes y derechos a favor del fiduciario sea inscrita en el registro público que corresponda, según la naturaleza del bien o derechos. Si se trata de otra clase de bienes, esto es, los no registrables, las transferencias se perfeccionan por tradición, endoso u otro requisito exigido por la ley (artículo 246 de la Ley)(Vega Mere, Muro Rojo , Arias-Shreiber Pezet, & Arias-Shreiber Montero, Contratos Modernos, 1999).

#### **1.2.6. Tipos de Contrato de Fideicomiso**

Para Aguirre, Nelson Andrés y otros; las empresas a través de la figura del fideicomiso, permite de algún modo subsanar la crisis financiera, y que aún no han sido aprovechadas

las potencialidades que brinda, a pesar de que en los últimos años, ha aumentado considerablemente su utilización.

Destacaremos el análisis de dos tipos de fideicomiso, que a nuestro entender, representan los más relevantes, respecto del tema en cuestión:

#### **1.2.6.1. El Fideicomiso en Garantía**

Que constituye una innovación importante que permitirá el acceso de capitales no sólo a las grandes empresas, sino también a las Pymes, dado que, en comparación con los conocidos contratos de Hipoteca o Prenda, sus atributos son mayor flexibilidad y escasez de requisitos formales, su simplicidad y la inclusión del concepto de Patrimonio de Afectación (que excluye los bienes fideicomitidos del Patrimonio de los partícipes del contrato). Constituye un medio ideal de financiación a bajo costo, ya que el acreedor puede llevar a cabo la ejecución extrajudicial (evitando los costos que la vía judicial implica).

#### **1.2.6.2. El Fideicomiso Financiero**

Cuya relevancia radica en que permite reemplazar el crédito bancario, concurriendo directamente a los mercados de capitales locales e internacionales, a captar ahorro ofertado a plazos mayores, y menores tasas. Favoreciendo a inversores y bancos.

En relación a esta clasificación, destacaremos y analizaremos una sub clasificación conocida como “Titularización de Activos Creditorios” o “Securitización”, -que consiste en la transformación de préstamos otorgados por una entidad financiera, en títulos valores ofertados entre el público inversor-, el cual debe ser tenido en cuenta como una posibilidad cierta de solucionar la problemática financiera, a nivel macroeconómico.

#### **1.2.7. Clases de Fideicomiso**

Según la doctrina peruana clasifica los fideicomisos en los siguientes grupos:

##### **1.2.7.1. De Administración**

Son aquellos en los cuales se transfiere la propiedad de bienes a un fiduciario para que los administre conforme a lo establecido por el constituyente destinando el producido, si lo

hubiera, al cumplimiento de la finalidad señalada en el contrato. Esta especie de fideicomiso en estado puro es poco frecuente, ya que todas las clases de fideicomiso contienen elementos de administración.

#### **1.2.7.2. De Garantía**

Se transmite al fiduciario bienes que se afectan en garantía de obligaciones a cargo del fiduciante o a cargo de terceros para que en caso de incumplimiento de la obligación garantizada proceda a su venta o entregue en propiedad los bienes al beneficiario, o al tercero acreedor, según se haya estipulado en el contrato. De esta manera, se evita la ejecución forzada que debería realizarse si se adoptaran otras figuras de garantía tales como prenda o hipoteca.

#### **1.2.7.3. Financiero**

Son fideicomisos cuyo destino es el de servir a operaciones propias del mercado de capitales.

Los fiduciarios de estos contratos solo pueden ser entidades financieras o sociedades especialmente autorizadas.

#### **1.2.7.4. Traslato de Propiedad**

En dicha figura se pretende la transmisión del dominio al beneficiario a la finalización del fideicomiso.

En este fideicomiso el objetivo buscado es transferir definitivamente la propiedad de los bienes.

#### **1.2.7.5. Testamentario**

Puede constituirse por contrato o testamento, y solo podrá ser hecho sobre bienes determinados. De esta manera, el fiduciante puede imponer la indivisión de los bienes fideicomitidos durante un plazo a partir de su deceso.

#### **1.2.7.6. Dominio Fiduciario**

El dominio fiduciario es el derecho de carácter temporal que otorga al fiduciario las facultades necesarias sobre el patrimonio fideicometido, para el cumplimiento del fin o fines del fideicomiso, con las limitaciones establecidas en el acto constitutivo, según lo señalado en el artículo 252° de la Ley General. El dominio fiduciario se ejerce desde la transferencia de los bienes objeto del fideicomiso, salvo disposición contraria establecida en el acto constitutivo, hasta el término del fideicomiso.

#### **1.2.7.7. Fideicomisos a favor de Personas Indeterminadas**

Cuando se constituyan fideicomisos a favor de personas indeterminadas, el acto constitutivo deberá contener por lo menos los criterios para determinar los requisitos exigibles a los fideicomisarios.

En los casos que a esta Superintendencia (Superintendencia de Bancos y Seguros del Perú) le corresponda asumir la representación de los fideicomisarios indeterminados, de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 267° de la Ley General (Ley N° 26702, modificada por las Leyes N° 27008 y N° 27102), el fiduciario deberá comunicarle la constitución del correspondiente fideicomiso dentro de los quince (15) días posteriores a la celebración del acto constitutivo.

#### **1.2.8. Registro Del Fideicomiso en la Central de Riesgos**

Los fideicomisos constituidos con bienes muebles que no cuenten con registro público organizado para que sean oponibles a terceros, deberán ser inscritos en la Central de Riesgos de esta Superintendencia (Superintendencia de Bancos y Seguros del Perú). La inscripción en la Central de Riesgos de los demás fideicomisos es facultativa y tiene carácter informativo.

La oportunidad de la inscripción en la Central de Riesgos de los fideicomisos constituidos con bienes muebles que no cuenten con registro público organizado, determina la preferencia de éstos.

Para realizar la inscripción de dicha Central se deberá presentar una solicitud adjuntando el contrato de fideicomiso en el que se precise la identificación de los bienes objeto de la transferencia fiduciaria, la finalidad y plazo del fideicomiso, la identificación del fideicomitente y fiduciario y, según corresponda, la identificación del fideicomisario o los criterios para su determinación. Esta Superintendencia (Superintendencia de Bancos y Seguros del Perú) mediante Circular establecerá las disposiciones adicionales para el registro.

#### **1.2.9. El Endoso en Fideicomiso**

El endoso en fideicomiso, confiere el dominio fiduciario del título valor a favor del fiduciario, a quien corresponde ejercitar todos los derechos derivados de éste que correspondían al Fideicomitente endosante.

El endosatario en fideicomiso sólo puede ser una persona autorizada por la ley de la materia para actuar como fiduciario.

#### **1.2.10. Facultades, Obligaciones, Prohibiciones y Derechos de las partes Contratantes en el Fideicomiso de Acuerdo a nuestra legislación**

Conforme a lo estipulado en nuestra ley de la materia 26702, ídem normas concordantes, las principales facultades, obligaciones, prohibiciones y derechos de las partes contratantes en el fideicomiso son los siguientes:

##### **1.2.10.1. Facultades del Fideicomiso sobre bienes que recibe**

El fiduciario ejerce el patrimonio fideicometido, dominio fiduciario, el mismo que le confiere plenas potestades, incluidas las de administración, uso, disposición y reivindicación sobre los bienes que conforman el patrimonio fideicometido, las mismas que son ejercidas con arreglo a la finalidad para la que fue constituido el fideicomiso, y con observancia de las limitaciones que se hubieren establecido en el acto constitutivo.



Dependiendo de la naturaleza del fideicomiso, el fideicomitente y sus causahabientes son titulares de un derecho de crédito personal contra el patrimonio fiduciario.

La empresa fiduciaria puede disponer de los bienes fideicometidos con arreglo a las estipulaciones contenidas en el instrumento constitutivo. Los actos de disposición que efectúe en contravención de lo pactado son anulables, si el adquirente no actuó de buena fe, salvo el caso de que la transferencia se hubiese efectuado en una bolsa de valores. La acción puede ser interpuesta por cualquiera de los fideicomisarios, el fideicomitente y aun por la propia empresa fiduciaria (art. 252° de la Ley 26702).

#### **1.2.10.2. Obligaciones de la empresa Fiduciaria**

Las obligaciones principales de la empresa fiduciaria son las siguientes:

1. Cuidar y administrar los bienes y derechos que constituyen el patrimonio del fideicomiso, con la diligencia y dedicación de un ordenado comerciante y leal administrador;
2. Defender el patrimonio del fideicomiso, preservándolo tanto de daños físicos cuanto de acciones judiciales o actos extrajudiciales que pudieran afectar o mermar su integridad;
3. Proteger con pólizas de seguro, los riesgos que corran los bienes fideicometidos, de acuerdo a lo pactado en el instrumento constitutivo;
4. Cumplir los encargos que constituyen la finalidad del fideicomiso, realizando para ello los actos, contratos, operaciones, inversiones o negocios que se requiera, con la misma diligencia que la propia empresa fiduciaria pone en sus asuntos;
- 5.- Llevar el inventario y la contabilidad de cada fideicomiso, con arreglo a ley, y cumplir conforme a la legislación de la materia las obligaciones tributarias del patrimonio fideicometido, tanto las sustantivas como las formales;
6. Preparar balances y estados financieros de cada fideicomiso, cuando menos una vez al semestre, así como un informe o memoria anual, y poner tales documentos a disposición

de los fideicomitentes y de los fideicomisarios, sin perjuicio de su presentación a la Superintendencia;

7. Guardar reservas respecto a las operaciones, actos, contratos, documentos en formación que se relacionen con los fideicomisos, con los mismos alcances que la ley establece para el secreto bancario;

8. Notificar a los fideicomisarios de la existencia de bienes y servicios disponibles a su favor, dentro del término de 10 días de que el beneficio esté expedito;

9. Devolver al fideicomitente o a sus causahabientes al término del fideicomiso, los remanentes del patrimonio fideicometido, salvo que, atendida la finalidad de la transmisión fideicomisaria, corresponde la entrega a los fideicomisarios o a otras personas;

10. Transmitir a la nueva empresa fiduciaria, en los casos de subrogación, los recursos, bienes y derechos del fideicomiso; y,

11. Rendir cuenta a los fideicomitentes y a la Superintendencia al término del fideicomiso o de su intervención en él (artículo 256° de la Ley 26702).

#### **1.2.10.3. Prohibiciones de la empresa Fiduciaria**

Es prohibido a la empresa fiduciaria afianzar, avalar o garantizar en forma alguna ante el fideicomitente o los fiduciarios los resultados del fideicomiso o de las operaciones, actos y contratos que realice con los bienes fideicometidos.

Son nulos el pacto en contrario así como las garantías y compromisos que se pacten en contravención a lo dispuesto en este artículo (art. 257°).

#### **1.2.10.4. Prohibición de Realizar Operaciones en beneficio de determinadas personas**

La empresa fiduciaria está prohibida de realizar operaciones, actos y contratos con los fondos y bienes de los fideicometidos, en beneficio de:

1. La propia empresa.

2. Sus directores y trabajadores y, en su caso, los miembros del comité a cargo del fideicomiso.
3. El factor o factores fiduciarios.
4. Los trabajadores de su departamento fiduciario, y los contratados para el fideicomiso de que se trate.
5. Sus auditores externos, incluidos los profesionales socios que integran la firma y los profesionales que participan en las labores de auditoría de la propia empresa.

Los impedimentos citados, alcanzan al cónyuge y a los parientes de las personas indicadas así como a las personas jurídicas en que el cónyuge y los parientes en conjunto, tengan personalmente una participación superior al cincuenta por ciento (art. 258° de la ley).

#### **1.2.10.5. Derechos de la Empresa Fiduciaria**

Dentro de los derechos de la empresa fiduciaria, los principales son los siguientes:

1. Cobrar una retribución por sus servicios, de acuerdo con lo estipulado en el instrumento constitutivo o, en su defecto, una no mayor al uno por ciento (1%) del valor del mercado de los bienes fideicometidos.
2. Resarcirse con recursos del fideicomiso de los gastos en que incurriere en la administración del patrimonio fideicometido y en la realización de su finalidad (art. 261° de la Ley 26702).

#### **1.2.10.6. Obligación del Fideicomitente**

Es obligación del fideicomitente o de sus causahabientes integrar bien el patrimonio del fideicomiso los bienes y derechos señalados en el instrumento constitutivo, en el tiempo y el lugar estipulados (art. 262°).

#### **1.2.10.7. Derecho del Fideicomisario de exigir los bienes que se generen**

Los fideicomisarios tienen derecho a exigir a la empresa fiduciaria los beneficios que del patrimonio fideicometido se generen o del capital mismo, según se estipule en el instrumento constitutivo y figure en el certificado de participación. La acción puede

ejercerla cualquiera de los interesados, por la parte que le corresponda en los beneficios y en pro del interés común.

Pueden también, en el caso del primer párrafo del artículo 259°, exigir al fideicomitente que integre en el patrimonio del fideicomiso los bienes que ofreció (art. 263°).

#### **1.2.10.8. Plazo Máximo de la duración del Fideicomiso**

Conforme a la ley de la materia el plazo máximo de la duración de un fideicomiso es de 30 años con las excepciones siguientes:

1. En el fideicomiso vitalicio el plazo se extiende hasta la muerte del último de los fideicomisarios.
2. En el fideicomiso cultural el fideicomiso subsiste en tanto sea factible cumplir el propósito para el que hubiere sido constituido.
3. En el fideicomiso filantrópico el fideicomiso subsistirá hasta tanto sea factible cumplir el propósito para el que se le hubiere constituido (art. 251° de la Ley 26702).

#### **1.2.10.9. Nulidad del Fideicomiso**

El fideicomiso es nulo:

1. Si contraviene el requisito establecido en el artículo 243°.
2. Si su objeto fuese ilícito o imposible.
3. Si se designa como fideicomisario a la empresa, salvo en los casos de fideicomiso de titulización.
4. Si todos los fideicomisarios son personas legalmente impedidas de recibir los beneficios del fideicomiso.
5. Si todos los bienes que los deben integrar están fuera del comercio.

Si el impedimento a que se refiere el numeral 4 sólo recae sobre parte de los fideicomisarios, el fideicomiso es válido respecto a los restantes (art. 265°).

#### **1.2.10.10. Término del Fideicomiso**

El fideicomiso termina por:

1. Renuncia de la empresa, con causa justificada, aceptada por la Superintendencia.
2. Liquidación de la empresa fiduciaria.
3. Remoción de la empresa fiduciaria.
4. Renuncia expresa de todos los fideicomisarios a los beneficios que les concede el fideicomiso.
5. Pérdida de los bienes que lo integran o de parte sustancial de ellos a juicio de la empresa fiduciaria.
6. Haberse cumplido la finalidad para la cual fue constituido.
7. Haber devenido imposible la realización de su objeto.
8. Resolución convenida entre el fideicomitente y el fiduciario, con aprobación de los fideicomisarios en el caso del primer párrafo del artículo 250°.
9. Revocación por parte del fideicomitente, antes de la entrega de los bienes a la empresa fiduciaria, o previo cumplimiento de los requisitos legales, salvo lo previsto en el primer párrafo del artículo 250°.
10. Vencimiento del plazo.

En los casos de los numerales 1, 2 y 3, las causales operan si en el término de seis (6) meses no se encuentra otra empresa que asuma el cargo.

Si la revocación a que se refiere el numeral 9 fuese parcial, subsiste el fideicomiso con los bienes que se integren el patrimonio (art. 269° de la ley pertinente)(Bravo Melgar , 2003).

#### **1.2.11. Modalidades de Fideicomiso en las Operaciones Bancarias Internacionales**

Dentro de estas modalidades tenemos:

1. Fideicomiso de administración.
2. Fideicomiso de inversión.
3. Fideicomiso de Garantía.
4. Fideicomiso de testamento.
5. Fideicomiso de seguros.
6. Fideicomiso de desarrollo.
7. Fideicomiso de inmobiliarios.

8. Fideicomiso de prestaciones o de fondos de pensión.
9. Fideicomiso de fondos de inversión.
10. Fideicomiso del gobierno.
11. Fideicomiso de nacionalización.(Lavallo Zago, 2008).

#### **1.2.11.1. Agentes Intervinientes en el Otorgamiento de una Operación de Contrato de Fideicomiso**

##### **a) Conceptualización**

Como mencionáramos anteladamente, es preciso señalar que para generar un contrato de fideicomiso, es necesario involucrar a una serie de participantes, de agentes, de personas naturales, de personas jurídicas; los que hacen posible que este tipo de contratos se perfeccione. Así como se configure como premisa legal, para que se logren obtener los recursos económicos para las empresas, y sobre todo se incorpore como parte de las colocaciones de las entidades financieras supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros. Es preciso señalar que el fideicomiso, es una fuente de financiamiento del empresario nacional, siendo indispensable considerar aún más que en otros países también lo hacen una herramienta vital en el desarrollo de sus industrias, en el comercio de bienes y dotación de servicios; y aún más en las adquisiciones de bienes y servicios, o dotación de los mismos, en la entidades gubernamentales, trayendo consigo el crecimiento económico en los diversos países, y aún más tan esencial para países sobre todo en vías de desarrollo.

Debemos señalar aún más, que muchos de los países latinoamericanos como Argentina, México, Brasil y Colombia, nos llevan la delantera, cuando se trata de la aplicación de los contratos de fideicomiso, en tal sentido es importante hacer conocer de qué se trata estos tipos de contratos, y debemos ahondar en el tema, para mejorar y acrecentar la producción de riqueza en nuestro país.

A estos participantes, lo podemos disgregar de la siguiente manera, desde un punto de vista Legal y Normativo: Poder Ejecutivo y Poder Legislativo; para Regular y Supervisar el conjunto de transacciones que realizan las empresas privadas y públicas, tenemos: La Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), la Superintendencia de Mercado de Valores - SMV, las Clasificadoras de Riesgo, Auditoría Externa y Auditoría Interna o la Unidad que haga

las veces en las entidades financieras; dentro de las entidades que la otorgan, el fideicomitente, están: empresas privadas, empresas públicas, ministerios del estado, bancos comerciales, financieras; y finalmente citamos a la fiduciaria, entidad creada para dicho fin.

En tal sentido pasamos a dar una breve definición de cada participante, su importancia, su objetivo particular, su participación en la creación y puesta en marcha de un contrato de fideicomiso, con sus implicancias legales.

#### **b) El poder Ejecutivo**

En tanto son los políticos, que son elegidos por sufragio universal los que a través del gobierno central, y enmarcados en la investidura del Presidente de la Nación, encaminan las normas legales que influyen en los mecanismos de utilización de los contratos de fideicomiso.

Que decir, de que mucha veces estos políticos, por la escasez de tener técnicos adecuados, que orienten sobre el tema específico de los contratos, y sobre todo del contrato de fideicomiso, importan legislaciones extranjeras, con realidades distintas a la nuestra para legislar, trayendo consigo un sin sabor en la población que muchas veces no pueden hacer uso de estas normatividad legal, creadas fuera del contexto de la realidad nacional.

Para aclarar la idea se hace indispensable definir lo siguiente: ...El Poder Ejecutivo está constituido por el Presidente, quien desarrolla las funciones de Jefe de Estado. El simboliza y representa los intereses permanentes del país. A su vez, como Jefe de Gobierno, es quien dirige la política gubernamental, respaldado por la mayoría político-electoral. En el régimen presidencial, tanto el Poder Ejecutivo como el Legislativo son elegidos por sufragio popular.

El sistema presidencial es una forma de gobierno representativa, donde los poderes del estado están separados en Ejecutivo, Legislativo y Judicial. Siendo cada uno de ellos autónomos e independiente...(Peruano, 2008).

### **c) El Poder Legislativo**

Se refiere a los 120 congresistas elegidos por el pueblo a nivel nacional, que representan ideológica y políticamente a las regiones del país. Se supone que estos señores, representantes de las regiones conocen las necesidades de sus respectivas localidades, en tanto estos radican en estos lugares, lo que se hace inconcebible que con el discurrir de su elección y designación como congresistas, muchos se trasladan a radicar en la ciudad de Lima, y se hacen oídos sordos, y vistas ciegas, de lo que realmente ocurre en el interior del país.

Es el Poder legislativo que a través de sus congresistas, legislaron y dieron a conocer la Ley N° 26702, para luego modificarla por las Leyes N° 27008 y N° 27102, en tal sentido tienen una injerencia primordial en la creación y puesta en marcha de los contratos de fideicomiso, son los que le dan los lineamientos a seguir, y las sanciones a que se hacen acreedores las personas naturales o jurídicas que incurren en delito, cuando en forma mal intencionada utilizan estos tipos de contratos.

Por tal motivo debemos señalar que el poder legislativo es él: ...Órgano representativo de la Nación. Su misión es legislar, ejercer el control político del Estado y representar a la Nación.

Una de sus principales funciones comprende el debate y la aprobación de reformas de la Constitución, de leyes y resoluciones legislativas, así como su interpretación, modificación y derogación, de acuerdo a los procedimientos establecidos por la Constitución Política y el Reglamento del Congreso... (Perú, 2008).

### **d) Superintendencia de Banca y seguros – S.B.S.**

Es aquella entidad estatal cuya función principal es la de ser un regulador y supervisor de la suscripciones y puestas en marcha de los contratos de fideicomiso. Es un ente regulador, porque es la que implementa a través de sus resoluciones el marco legal y el camino a seguir en estos tipos de contratos. Y es un ente supervisor, porque se encarga de vigilar que las empresas cumplan cabalmente con las leyes.



Es importante señalar la importancia que tiene la Superintendencia de Banca y Seguros, para el tema del presente trabajo de investigación, porque está íntimamente relacionados la Resolución S.B.S. N° 10 10-99 de fecha 11/11/1999, cuando aprueba el reglamento del fideicomiso y de las empresas de servicios fiduciarios. No sólo ello, sino que también en la parte de los considerandos de esta norma, en lo concerniente al artículo 242° de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros – Ley N° 26702, establece que las empresas de operaciones múltiples, empresas de servicios fiduciarios, empresas de seguros, empresas de reaseguros y COFIDE pueden desempeñarse como fiduciarios en operaciones del fideicomiso.

#### **e) Superintendencia de Administración Tributaria – SUNAT**

Es la encargada de administrar y aplicar los procesos de recaudación y fiscalización de los tributos internos, es la que vela por la no defraudación tributaria. La Sunat diferencia de la S.B.S., regula y supervisa los riesgos a los cuales están sujetos las entidades que se encuentran bajo su supervisión, para que las leyes y/o decretos legislativos con incidencia tributaria en los contratos de fideicomiso para que se cumplan cabalmente.

Puede realizar visitas de inspección periódica, en las cuales, revisa principalmente, el impuesto a la renta y el impuesto general a las ventas.

#### **f) Superintendencia de Mercado de Valores – SMV**

Es aquella que dicta las normas para elaborar y presentar los estados financieros individuales y consolidados y cualquier otra información complementaria, cuidando que reflejen razonablemente la situación financiera.

Una característica importante respecto a las fiduciarias se encuentra referida al hecho de que el desarrollo de sus operaciones y actividades se encuentra supervisado y controlado, según sea el caso, por la Superintendencia de Mercado de Valores – SMV. Esta situación, creemos, incorpora un elemento de seguridad y solvencia en el desarrollo de las operaciones y actividades a cargo de estas sociedades, circunstancia que debe contribuir en una buena medida a lograr su desarrollo futuro. (Pariamachi Alvarado, 2004).

**g) Formas de Contrato de Fideicomiso conforme a la Resolución S.B.S. N° 1010-99**

- **Fideicomiso de Garantía**

Es el contrato de fideicomiso por el cual se respaldan obligaciones financieras. En nuestra legislación nacional este tipo de contratos se encuentra legislado en el Título III, De las Clases Especiales del Fideicomiso, Capítulo I.- Del Fideicomiso en Garantía, Artículo 15° y 16° de la Resolución de la Superintendencia de Bancos y Seguros N° 1010-99; para lo cual es importante señalar que se traduciría de la siguiente manera:

**Gráfico N° 2: Fideicomiso en Garantía**

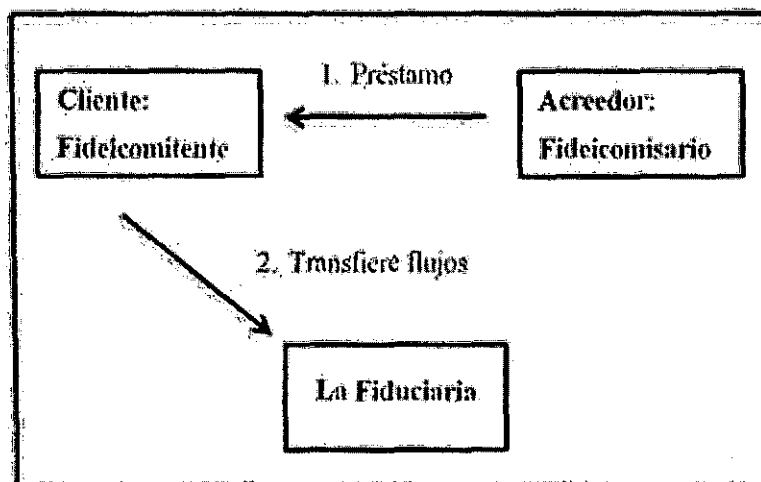


Gráfico N° 3: a) Si cancela el Crédito

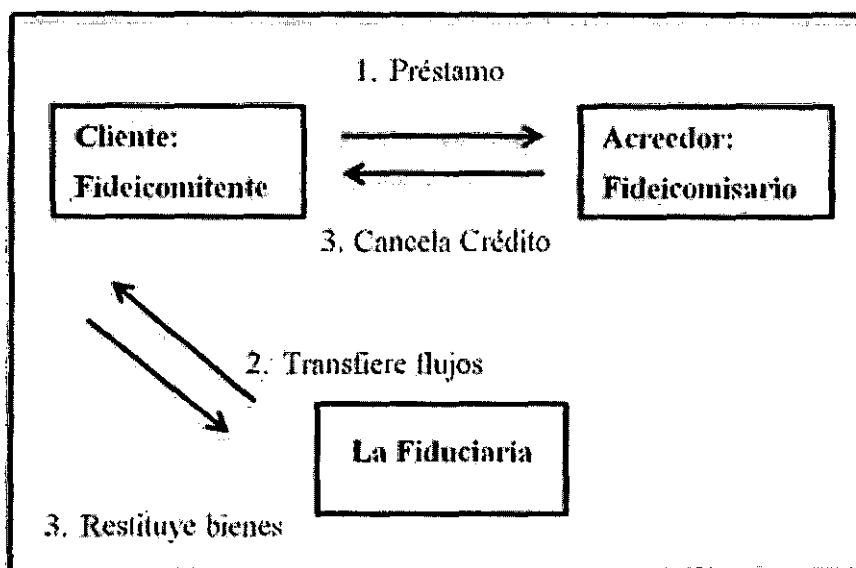
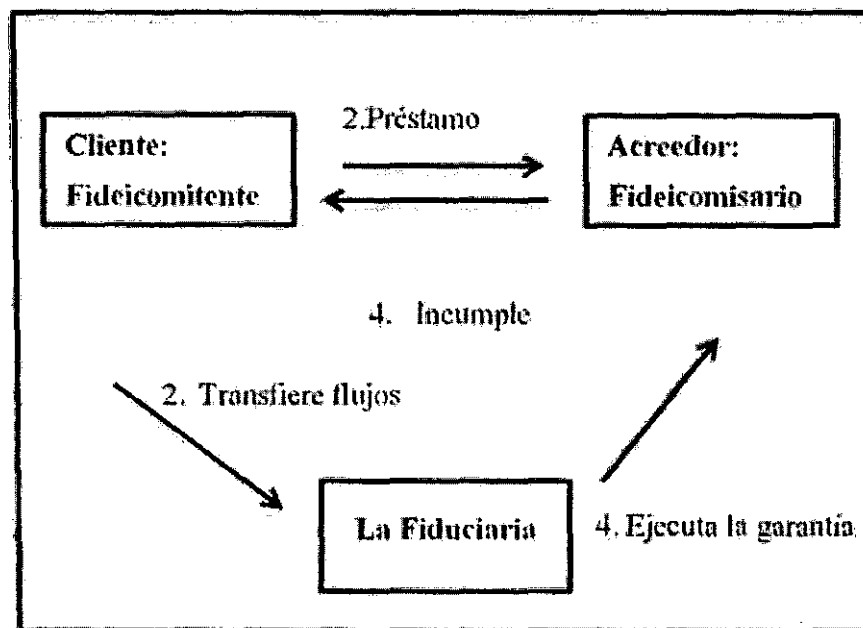


Gráfico N° 4: b) Si Incumple



**Leyenda:**

El Fideicomitente requiere de un préstamo y lo solicita al Fideicomisario.

El Fideicomitente nos transfiere bienes para garantizar sus obligaciones para con el Fideicomisario.

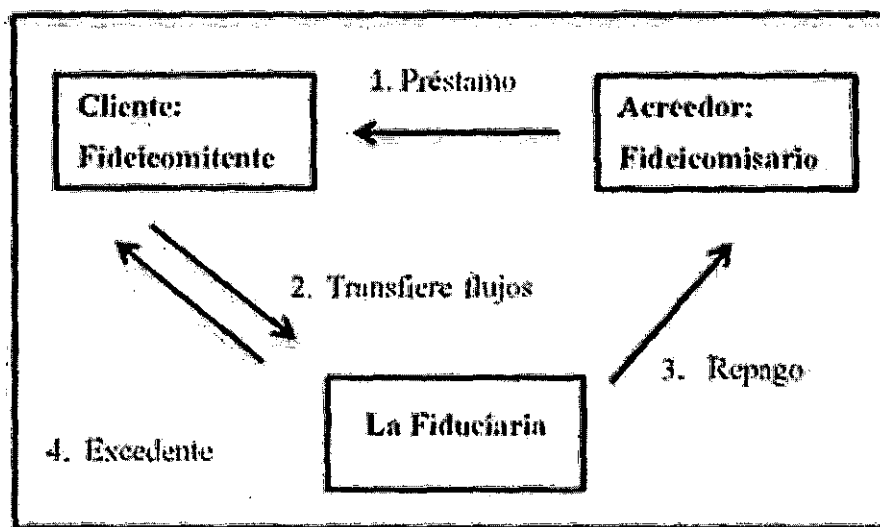
El Fideicomitente cancela la deuda con el Fideicomisario, por lo que se le restituyen sus bienes.

El Fideicomitente incumple con sus obligaciones, por lo que se ejecuta la garantía y se aplica al crédito del Fideicomisario.

- **Fideicomiso de Administración**

Es el contrato por el cual el Fideicomitente transfiere determinados bienes o derechos, con el fin de que el Fiduciario los administre en los términos y condiciones que se establezcan en el contrato. Actualmente este contrato está circunscrito en el Artículo 22° de la Resolución de la Superintendencia de Bancos y Seguros N° 1010-99, siendo así:

**Gráfico N° 5: Fideicomiso de Administración**



**Leyenda:**

El Fideicomisario realiza un préstamo al Fideicomitente.

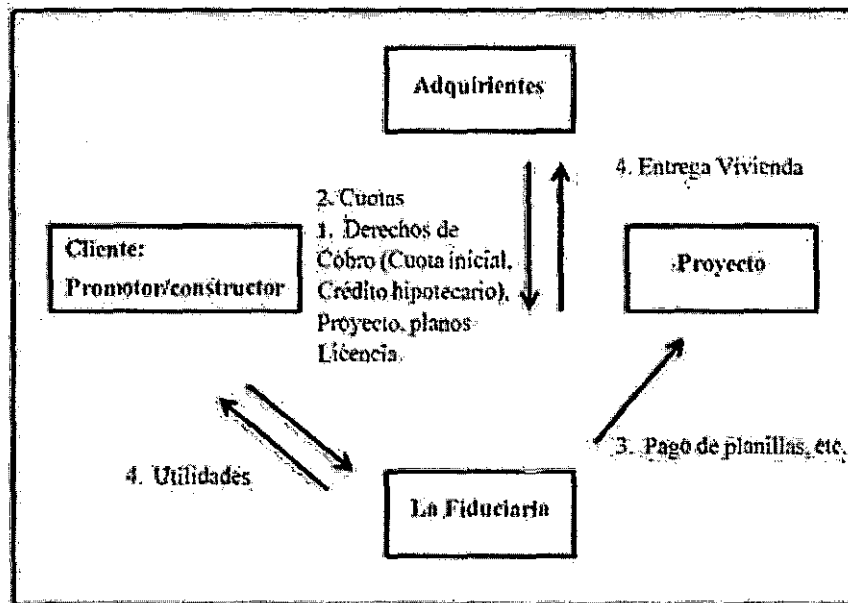
El Fideicomitente transfiere flujos para que la Fiduciaria S.A. los administre. La Fiduciaria administra los flujos de acuerdo a lo acordado.

Cuando se cumple el fin se restituyen los bienes o derechos al Fideicomitente.

- **Fideicomiso Inmobiliario**

El fideicomiso inmobiliario es aquél que se constituye para otorgar transparencia y seguridad en el desarrollo de un proyecto inmobiliario. El patrimonio autónomo estaría conformado por todo aquello que forma parte del proyecto tal como terreno, licencias, permisos y derechos de cobro (cuotas iniciales y créditos hipotecarios) y el fiduciario se encarga de “gestionar” el proyecto hasta la transferencia de la propiedad a los compradores del proyecto. Lo podemos considerar dentro del Artículo 22° de la Resolución de la Superintendencia de Bancos y Seguros N°1010-99, conformado así:

**Gráfico N° 6: Fideicomiso Inmobiliario**



**Leyenda:**

El cliente promotor/constructor transfiere a la Fiduciaria S.A. derechos de cobro, planos, licencias y otros.

Los adquirentes entregan el dinero a la Fiduciaria.

Con el dinero, la fiduciaria cancela gastos y costos destinados exclusivamente al proyecto.

La Fiduciaria S.A. entrega la vivienda a los adquirentes.

La Fiduciaria luego de transferir propiedad y constituir las hipotecas que correspondan, reparten los excedentes de la forma establecida en el contrato.

La Fiduciaria S.A. luego de transferir propiedad y constituir las hipotecas que correspondan, reparte los excedentes de la forma establecida en el contrato.

#### **1.2.12. Financiamiento**

Se denomina financiamiento al acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular.

El financiamiento puede provenir de diversas fuentes.

##### **1.2.12.1. Tipos de financiamiento**

La forma en que algún negocio logra conseguir capital para emprender sus actividades se la conoce bajo el nombre de financiamiento. Existen distintas fuentes que permiten obtener dicho capital es por esto que se habla de las siguientes formas de financiamientos:

**Ahorros personales:** aquí se alude a los ahorros así como también a los recursos personales del individuo, a los que se les puede sumar la tarjeta de crédito. Esta forma de financiamiento suele ser muy frecuente.

**Parientes y amigos:** estos resultan ser otra fuente privada de la que se vale la empresa para llevar adelante sus negocios. La ventaja que presenta recibir dinero de amigos o parientes es que se logra conseguir dinero con una tasa de interés muy baja o incluso nula.

**Empresas de capital de inversión:** estas actúan asistiendo a aquellas empresas que estén en etapa de crecimiento a cambio de interés en el negocio o acciones.

**Uniones de crédito o bancos:** estas entidades también suelen ser una fuente muy recurrente. Lo que requieren tanto los bancos como las uniones de crédito es que el

individuo logre justificar de forma satisfactoria la solicitud del dinero. Si es así reciben un cierto monto que después deberán devolver con diversas tasas de interés.

Además de las anteriores fuentes de financiamiento se puede hablar de financiamiento a corto plazo, que está compuesto por:

**Pagaré:** este representaría una promesa por escrito donde una de las partes se compromete a devolver la suma de dinero recibida en un determinado período de tiempo. Este instrumento de negociación suele presentar intereses y generalmente surge de la conversión de una cuenta corriente, préstamos en efectivo o venta de bienes. La desventaja que presenta el pagaré es que pueden tomarse medidas legales sino son pagados. Las ventajas son que se pagan en efectivo y que su seguridad de pago es muy elevada.

**Línea de crédito:** esta implica una suma de dinero que está siempre disponible en el banco pero durante un período de tiempo determinado previamente. Las desventajas que presenta esta modalidad es que es limitada a ciertos sectores que resulten altamente solventes y por cada línea de crédito que la empresa utilice se deben pagar intereses. La ventaja es que la empresa cuenta con dinero en efectivo disponible.

**Crédito comercial:** esto significa la utilización de las cuentas por pagar de la empresa como fuente de recursos y puede incluir las cuentas por cobrar, los gastos a pagar o del financiamiento del inventario. El crédito comercial tiene a favor que es poco costoso y permite la agilización de las operaciones. La desventaja es que en caso de que no se paguen pueden tomarse medidas legales.

**Crédito bancario:** se obtiene de los bancos, con los cuales se conforman relaciones funcionales. Algunas ventajas que presenta este financiamiento es que los préstamos suelen adaptarse a las necesidades entidad y además las ayuda a estabilizarse en relación al capital en un corto lapso de tiempo. Las desventajas son que la empresa debe ir cancelando tasas pasivas y que los bancos resultan ser demasiados estrictos, por lo que pueden limitar todo aquello que vaya en contra de sus propios intereses.

Dentro de financiamiento a largo plazo se encuentran, entre otras, las siguientes variantes:

**Acciones:** estas representan una participación de capital o de patrimonio del accionista en la organización. Las desventajas que presenta este financiamiento son que presentan un costo de emisión bastante elevado y ocasiona que el control de la entidad quede diluido. Lo

favorable que presenta esta modalidad es que resultan útiles a la hora de adquirir o fusionar empresas.

**Bonos:** representan un certificado escrito en el cual el deudor se compromete a pagar en un período de tiempo determinado una suma específica de dinero, con sus intereses correspondientes. Esta modalidad resulta fácil de vender, no disminuye el control de los accionistas y mejora la situación de liquidez de la empresa. Antes de invertir en este mercado se debe estar sumamente informado, porque puede resultar riesgoso.

**Hipoteca:** en este caso, la propiedad del deudor queda en manos del acreedor para de esta manera asegurarse que el préstamo será pagado. Esta forma de financiamiento presenta las desventajas de que surjan medidas legales en caso de que no se cumpla con el pago y además, el prestamista comienza a tener obligaciones para con terceros. Las ventajas que presenta una hipoteca son que en el caso del prestatario, logra no tener pérdidas cuando realiza el préstamo y puede adquirir intereses por la operación. En el caso del prestamista, cuenta con la oportunidad de poseer algún bien



# **CAPITULO II**

# **METODOLOGÍA**

## **2.1. EL PROBLEMA DE INVESTIGACION**

### **2.1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA**

#### **2.1.1.1. Problema General**

El propósito de esta investigación es conocer si con la instrumentación de un FIDEICOMISO que acceda a los mercados financieros de “productos derivados”, los productores agrícolas de la provincia de Sullana en el año 2014, logren obtener mayores utilidades.

El sector agrícola a pesar de los programas como Alianza para el Campo, Pro campo, creados por el Gobierno, son insuficientes para cubrir los grandes problemas de necesidades financieras requeridos por los productores agropecuarios que les ayude de manera oportuna en la comercialización de sus productos.

Es de acuerdo a lo anterior que los campesinos debido a la apertura comercial, la competencia desleal y las fuerzas de un mercado dominado por transnacionales que mantienen los precios en bajos niveles reclaman:

- Existencia de mercados para sus productos.
- La escasez de fuentes de financiamiento para el campo.

La falta de rentabilidad de las actividades agropecuarias hace inviable el futuro de los productores que no participan en los mercados internacionales. Pues el sector agropecuario lo compone el sector social y el privado, compuesto el primero por los comuneros y el segundo por los pequeños propietarios.

#### **2.1.1.2. Problemas Específicos**

- a) La Empresa Agrícola San José no puede comercializar sus productos por no contar con un medio de financiamiento adecuado para ello.

- b) La Empresa Agrícola San José no puede gozar de utilidades acorde con la venta de sus productos, ya que el Estado es principal intermediario en dicha venta y ello afecta las ganancias que deberían percibir.
- c) Los costos de operación de la Empresa Agrícola San José son muy elevados.
- d) La producción de la Empresa Agrícola San José no es de buena calidad debido a que no cuentan con los recursos financieros necesarios para poder mejorar su producción.

### **2.1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

¿De qué manera influye un FIDEICOMISO en el acceso al financiamiento de la Empresa Agrícola San José en la Provincia de Sullana, 2014?

## **2.2. JUSTIFICACIÓN, IMPORTANCIA Y BENEFICIARIOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **2.2.1. JUSTIFICACIÓN**

Este trabajo de investigación surgió de la necesidad de crédito detectada al sector agrícola, sector que tiene bastante demanda y no es satisfecha aun cuando existen instituciones financieras para ello.

Las principales dificultades a resolver son las siguientes:

- Escasez o falta de financiamiento para comercializar sus productos y que cuando se consigue este se tiene que pagar un alto costo de capital.
- Evitar quedarse con las cosechas, lo que les ocasiona no recuperar ni siquiera sus costos de operación.
- Distorsión en precios y por consecuencia merma de utilidades al productor, por quedarse ésta en manos del intermediario, quienes no arriesgan en el proceso productivo, ni asumen los riesgos climáticos o financieros de la actividad agropecuaria.
- Evitar las pérdidas de los niveles de precios por las caídas drásticas que estos pueden sufrir.

### **2.2.2. IMPORTANCIA**

En general, la importancia de proponer un FIDEICOMISO radica en las ventajas que presenta esta herramienta las cuales son:

- Como resultado se reduce sustancialmente el costo del crédito y financiación agrícola. La relación entre acreedor financiero y productor/deudor se transforma, y el flujo de recursos del proyecto repaga la deuda, disminuyendo ampliamente los costos de ejecución de la misma.
- Brinda certeza en la provisión de fondos y asegura el destino de los recursos.
- La separación de riesgos comerciales y de gerenciamiento influye en la reducción de tasas en el financiamiento.
- Impositivamente, es más beneficioso para el conjunto de fiduciantes.
- Las modalidades de gestión y control disminuyen el riesgo del negocio.
- Aísla los activos involucrados, de modo que los bienes fideicomitidos (aquellos incluidos en el contrato) quedan más protegidos del riesgo de las partes.

### **2.2.3. BENEFICIARIOS DE LA INVESTIGACIÓN**

Los beneficiarios principales serán los productores agrícolas de la Empresa San José, ya que con este trabajo ellos podrán de una manera más fácil y detallada lograr mejorar el acceso al financiamiento y así poder producir y comercializar sus productos.

Otro de los propósitos del presente trabajo, es que sea útil para quienes así lo deseen. En este caso se facilitará a la empresa un ejemplar para que lo tenga en su poder y pueda de él extraer lo que considere importante. De igual modo, puede servir de texto de consulta para estudiantes de pregrado de la Facultad.

## **2.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **2.3.1. OBJETIVO GENERAL**

Proponer un FIDEICOMISO para lograr el acceso al financiamiento de la Empresa Agrícola San José en la Provincia de Sullana, 2014.

### **2.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- a. Formar un FIDEICOMISO que tenga como finalidad otorgar beneficios a través del establecimiento de un Precio De Garantía, a la Empresa Agrícola San José a fin de comercializar sus productos.
- b. Disminuir el intermediarismo comercial en el Estado, para lograr que la Empresa Agrícola San José goce de las utilidades que se generan entre el precio- productor y el precio- consumidor.
- c. Disminuir los costos de operación de la Empresa Agrícola San José, al establecer centros de acopio con la infraestructura adecuada en las regiones o zonas alejadas de la misma.
- d. Otorgamiento de crédito a la Empresa agrícola San José para el mejoramiento de siembras, labores culturales y cosechas de sus productos.

### **2.3.3. ALCANCES Y LIMITACIONES**

Esta investigación está orientada a proponer un Fideicomiso para lograr el acceso al financiamiento de la Empresa Agrícola San José en la Provincia de Sullana. Por lo tanto, si bien es cierto el alcance está referido a la empresa agrícola San José, de manera indirecta alcanza a los agricultores socios de dicha empresa y todos los agricultores que comercializan sus productos con la empresa.

Ahora bien, dentro de las limitaciones de este estudio tenemos, el poco o nulo conocimiento sobre el tema por parte de los agricultores, quienes son los socios de la empresa; por lo tanto acarrearía inconvenientes en su entendimiento.

## **2.4. HIPÓTESIS**

### **2.4.1. HIPÓTESIS GENERAL**

Si se propone un FIDEICOMISO para la Empresa Agrícola San José en la Provincia de Sullana, 2014, entonces se logrará tener un medio de financiamiento para el desarrollo de sus actividades.

### **2.4.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS**

- 1) Si se forma un fideicomiso entonces se otorgará beneficios a la empresa Agrícola San José.
- 2) Si se disminuye el intermediarismo comercial en el Estado, la Empresa Agrícola San José podrá gozar de mayores utilidades
- 3) Si se establecen centros de acopio con la infraestructura adecuada, entonces disminuirán los costos de operación de la Empresa Agrícola San José.
- 4) Si se otorga créditos a la Empresa Agrícola San José, podrá existir mejoramiento de siembras, labores culturales y cosechas de sus productos.

### **2.4.3. VARIABLES**

#### **2.4.3.1. Variable independiente**

X. Propuesta de Fideicomiso

#### **2.4.3.2. Variable dependiente**

Y. Financiamiento

## 2.5. METODOLOGÍA: MÉTODOS Y MATERIALES

### 2.5.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN

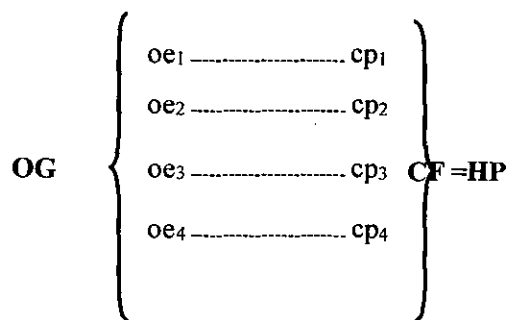
Por el tipo de investigación, el presente estudio reúne las condiciones suficientes para calificarla como una investigación aplicada; en razón que para su desarrollo en la parte teórica conceptual, se apoyará en el conocimiento sobre el Fideicomiso como medio de Financiamiento para la Empresa Agrícola San José, siendo explorativa, porque se utilizaron entrevistas.

### 2.5.2. MODELO TEÓRICO

En la investigación se tendrá en cuenta el uso de un modelo verbal y prototipos de desarrollo evolutivo.

### 2.5.3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

El presente estudio, dada la naturaleza de las variables materia de la investigación, responde al de una investigación no experimental, por objetivos, de acuerdo al siguiente esquema:



DONDE:

OG = Objetivo principal

CF = Conclusión final

HP = Hipótesis principal

OE = Objetivo específico

CP = Conclusión parcial

## **2.5.4. MÉTODOS E INSTRUMENTOS DE MEDICIÓN O RECOLECCIÓN DE DATOS**

### **2.5.4.1. Métodos**

<b>Descriptivo</b>	<b>Inductivo/Deductivo</b>
Por cuanto se describe lo concerniente al Fideicomiso como medio de financiamiento para la Empresa Agrícola San José.	Se utilizará para inferir la información obtenida sobre el Fideicomiso como medio de financiamiento para la Empresa Agrícola San José. Así como para deducir situaciones respecto a la investigación

### **2.5.4.2. Instrumentos**

Como instrumento principal que se utilizará en este trabajo de investigación, es la entrevista que se aplicará a los directivos y funcionarios de la Empresa Agrícola San José.

### **2.5.4.3. Materiales**

- Computadora.
- Internet.
- Tesis virtuales.
- Anteproyectos de Tesis.
- Monografías.
- Fotocopias de bibliografía consultada y analizada.
- Fichas técnicas y de resumen
- Impresiones, anillados
- CD's

## **2.5.5. TIPOS Y TÉCNICAS DE MUESTREO**

### **2.5.5.1. Técnicas**

La principal técnica que se utilizará en la investigación, es la entrevista, las mismas que se aplicarán a los directivos y funcionarios de la Empresa Agrícola San José.



#### **2.5.5.2. Unidad de Análisis**

Será la Empresa Agrícola San José.

#### **2.5.5.3. Población y Selección de muestra**

La presente investigación o estudio lo constituye la empresa Agrícola San José ubicada en la Provincia de Sullana.

La muestra se asemeja a la población por cuanto se trata de la empresa Agrícola San José. Sin embargo se entrevistará a los principales directivos y funcionarios de dicha empresa a efecto de conocer su opinión respecto a la propuesta.

#### **2.5.6. DISEÑO, TÉCNICAS Y USO DE SOFTWARE**

##### **2.5.6.1. Técnicas para el Procesamiento y Análisis de la Información**

La principal técnica que se utilizará para este estudio, es el procesamiento y análisis de los resultados después de la entrevista.

# **CAPITULO III**

## **SITUACION ACTUAL DE LA**

## **EMPRESA AGRÍCOLA SAN JOSÉ**

### **3.1. Estructura Funcional y Administrativa**

#### **3.1.1. Marco legal y normativo**

##### **3.1.1.1. Sociedad Anónima**

##### **Constitución de Sociedad Anónima**

###### **I.- Definición:**

La sociedad anónima es una sociedad de capitales, con responsabilidad limitada, en la que el capital social se encuentra representado por acciones, y en la que la propiedad de las acciones está separada de la gestión de la sociedad.

Nace para una finalidad determinada. Los accionistas no tienen derecho sobre los bienes adquiridos, pero sí sobre el capital y utilidades de la misma.

Siendo sus principales rasgos:

- a) **Sociedad de Capitales.-** Se forma gracias a los aportes de los socios, sin los cuales no podría existir la sociedad.
- b) **División de capital en títulos negociables denominados acciones.-** Las acciones representan una parte alícuota del capital y son negociables. La titularidad de las acciones de la sociedad confiere una serie de derechos indesligables, relacionados con la toma de decisiones en la sociedad y la participación en los rendimientos económicos de la misma.
- c) **Responsabilidad Limitada.-** Los socios no responden personalmente por las deudas sociales.
- d) **Mecanismo Jurídico Particular.-** La propiedad y la gestión de la empresa se encuentran desligados. Se basa en la existencia de tres órganos de administración que deciden las labores de dirección y gestión de la empresa: la junta general de accionistas, el directorio, y la gerencia.

La sociedad se disuelve por el vencimiento de su plazo de duración, conclusión de su objeto social, acuerdo adoptado con arreglo al estatuto, y otras formas previstas en la Ley.

**Modalidades de constitución.-** Se han previsto dos modalidades:

**1º) Constitución Simultánea o Privada** donde en un solo acto los socios **fundadores**, que son los que suscriben y pagan el capital, acuerdan los términos del pacto social y del estatuto, firman la minuta y otorgan la escritura pública de constitución de la nueva sociedad.

**2º) Constitución por suscripción pública en forma sucesiva mediante oferta a terceros** contenida en el programa de fundación otorgado por los socios fundadores. Esta segunda modalidad está reservada sólo para la Sociedad Anónima. Aquí existe un proceso previo, regulado por la Ley, que tiene por objeto reunir a los socios que suscriban y paguen las acciones de la nueva sociedad; sólo después de culminado el proceso se puede otorgar la minuta y la escritura pública de constitución.

## **II.- REGULACIÓN NORMATIVA**

**Ley N° 26887 del 09.12.97.** Ley General de Sociedades

- Libro I y libro II

**Decreto Supremo N° 093-2002-EF del 15.06.02.** Texto Único Ordenado de la Ley del Mercado de Valores

- Art. 130° (sobre las Bolsas)
- Art. 167° (sobre Agentes de Intermediación)
- Art. 185° (referente a Sociedad Agente)
- Art. 204 (referido a Sociedades Intermediarias de Valores)
- Art. 259° (sobre la Sociedades Administradoras de Fondos Mutuos de Inversión en Valores)

**Texto Único Ordenado del D .Leg. N° 728, aprobado por D.S.N°003-97-TR.**

- Art. 104°, Ley de Productividad y Competitividad Laboral. (Referido a los servicios complementarios)

**D.S. N° 008-2004-JUS:** TUPA de la SUNARP

- Referido a los requisitos que debe presentar el usuario cuando quiere inscribir un Título.  
**Resolución N° 200-2001-SUNARP-SN**, del 24.07.2001. Reglamento del Registro de Sociedades.
- Título Preliminar I, II y III  
**Resolución SBS N° 816-2004 del 27.05.2004**, Reglamento del Registro del Sistema de Seguros.
- Art. 19° (referido a la Sociedad Corredora de Seguros)  
**Resolución CONASEV N° 576-97-EF-94.10 DEL 05.09.97**. Reglamento de Corredores de Productos y Operadores Especiales.
- Art. 4° (sobre la Sociedad Corredora de Productos)  
**Ley N° 27626 del 09.01.02**. Ley que regula la actividad de las empresas especiales de servicios y de las cooperativas de trabajadores.
- Art. 11° (referido a las empresas de servicios) Concordar: Artículo 2 R.N°131-2003-SUNAT.

### **III.- REQUISITOS**

1. Formato de solicitud de inscripción debidamente llenado y suscrito.
2. Pago de los derechos registrales.
3. Copia simple del documento de Identidad del presentante, con la constancia de haber sufragado en las últimas elecciones o haber solicitado la dispensa respectiva.
4. Escritura Pública que contenga el pacto social y el estatuto.

### **IV.- ASPECTOS CALIFICABLES**

- La escritura pública de constitución deberá presentarse en la Oficina Registral correspondiente al domicilio de la sociedad.
- Algunas sociedades, para el inicio de sus operaciones, requieren autorizaciones de organización y funcionamiento, como por ejemplo las expedidas por SMV (para el caso de Sociedades Agentes de Intermediación, a las Sociedades Agentes de Bolsa etc.).

### **CONTENIDO DEL PACTO SOCIAL:**

Datos de identificación de los fundadores. Si es persona natural: nombre, domicilio, estado civil y el nombre del cónyuge en caso de ser casado; si es persona jurídica: denominación o

razón social, el lugar de su constitución, su domicilio, el nombre de quien la representa y el documento que acredite la representación.

- La manifestación expresa de la voluntad de los accionistas de constituir una sociedad anónima.
- El monto de capital y las acciones en que se divide.
- La forma como se paga el capital suscrito. Para su constitución, debe suscribirse la totalidad del capital, y cada acción suscrita ser pagada cuando menos en una cuarta parte.

No se exige monto de capital mínimo, salvo los casos expresamente previstos por ley (por ejemplo: Sociedades Intermediarias de Valores, Sociedades Administradoras de Fondos Mutuos de Inversión en Valores etc.).

El Capital Social está vinculado a las **aportaciones**, que son las contribuciones que realiza un socio a favor de la sociedad, para la consecución del fin social.

La aportación puede consistir en dinero o en bienes según el caso. En la sociedad anónima sólo pueden ser objeto de aporte los bienes o derechos susceptibles de valoración económica.

Se presenta Informe de Valorización cuando la sociedad se constituye con aportes no dinerarios o aumenta su capital con esta clase de aportes. El Informe de Valorización debe contener la **descripción del bien o derecho**, explicando su naturaleza, características, cualidades. La finalidad es distinguir el aporte, para lo cual podrá adjuntarse fichas registrales de los inmuebles o muebles aportados; para el caso de aportes de Derecho de Crédito es suficiente el título valor del que se deriva, debidamente completado (Art. 10.1 Ley de Títulos Valores), y si fuera un valor desmaterializado la constancia de inscripción y titularidad que expida la institución de Compensación y Liquidación de valores (artículo 18.3 Ley de Títulos Valores, artículo 216° Ley del Mercado de Valores); en el caso de intangibles como marcas, patentes, derechos patrimoniales de autor, lemas o nombres comerciales, puede presentarse una copia de la partida registral de inscripción expedida por el Indecopi. Debe indicarse en la escritura de Constitución si el aporte transfiere en propiedad el bien o sólo un derecho sobre éste, en cuyo caso la sociedad adquiere únicamente el derecho transferido a su favor. El Informe de Valorización debe insertarse en la escritura pública de constitución.

## Comprobación de efectividad de aportes

<b>Aporte en dinero</b>	Deberá insertarse en la escritura pública el documento expedido por una empresa bancaria o financiera del sistema financiero nacional, donde conste su abono en una cuenta a nombre de la sociedad.
<b>Aporte de Títulos Valores o Documentos de Crédito a cargo del socio aportante</b>	Igual que el caso anterior. Pero cuando el obligado principal no es el socio aportante, el aporte se acreditará con la constancia expedida por el gerente, administrador o la persona autorizada, de haberlos recibido debidamente transferidos o endosados a favor de la sociedad.
<b>Aporte de Bienes Registrados</b>	Se acredita con la inscripción de la transferencia a favor de la sociedad en el registro respectivo. Si los bienes están registrados en la misma Oficina registral del domicilio de la sociedad, un Registrador se encargará de la calificación e inscripción simultánea en los distintos registros, siempre que el sistema de diario lo permita. Si el aporte es de bienes registrados en un registro distinto al del domicilio de la sociedad, deberá inscribirse previamente la transferencia en aquel registro. Se procederá igual en caso de aporte de derechos reales inscritos.
<b>Aporte de Bienes inmuebles no registrados</b>	Indicar en la escritura pública que son transferidos a la sociedad. Indicándose la información que permita su individualización.
<b>Aporte de Bienes Muebles no Registrados o Cesión de Derechos</b>	Se requerirá la certificación del gerente general o del representante autorizado de haberlos recibido. Indicándose la información que permita su individualización.
<b>Aporte de una empresa, Establecimiento Comercial o Industrial o de Servicios, de un Fondo Empresarial o de un Bloque Patrimonial</b>	Se adjuntará la Declaración del Gerente General, del administrador o de la persona autorizada de haberlos recibido. El bien materia del aporte será identificado con precisión permitiendo su individualización. Si se incluye bienes o derechos registrados, deben indicarse los datos referidos a su inscripción registral. Adicionalmente se indicará el valor neto del conjunto o unidad económica objeto de la aportación.

**Aportes efectuados por Cónyuges.-** Los cónyuges son considerados como un solo socio, salvo que se acredite que el aporte de cada uno de ellos es en calidad de bienes propios o están sujetos al régimen de separación de patrimonios, indicándose en el título presentado los datos de inscripción de la separación en el Registro Personal.

- El nombramiento y los datos de identificación de los primeros administradores.
- El estatuto que regirá el funcionamiento de la sociedad.

## **CONTENIDO DEL ESTATUTO:**

### **1) La denominación de la sociedad.**

- No es inscribible la sociedad que adopte una denominación completa o abreviada o una razón social igual a la de otra preexistente en el índice del Registro de Personas Jurídicas. Tampoco es inscribible la sociedad que adopte una denominación abreviada que no esté compuesta por palabras, primeras letras o sílabas de la denominación completa.
- No es exigible la inclusión de siglas de la forma societaria en la denominación abreviada, salvo mandato legal en contrario.
- No se puede adoptar una denominación completa o abreviada o razón social que contenga nombres de organismos o instituciones públicas o signos distintivos protegidos por derechos de propiedad industrial o derechos de autor.
- Sólo la denominación puede expresarse de modo abreviado.
- En la Constitución de una sociedad, o cuando se modifique su pacto social o estatuto para cambiar su denominación, completa o abreviada, tiene derecho a protegerlos con *reserva de preferencia registral* por un plazo de treinta días, vencido el cual ésta caduca de pleno derecho. No se permite adoptar una denominación, completa o abreviada, igual o semejante a aquella que esté gozando del derecho de reserva de preferencia registral.

**2) La descripción del objeto social:** El objeto social debe ser claramente determinado, así como estar referido a actividades lícitas y posibles de ser explotadas bajo una actividad empresarial. Las actividades que comprende el objeto social deben estar descritas detalladamente.

- Hay normas especiales que obligan a ciertas sociedades a tener un objeto social específico (ejm: las empresas de vigilancia privadas, los corredores de seguros y reaseguros, las empresas de servicios temporales, etc.).



- Por otro lado, se pueden incluir en el objeto social los actos relacionados que coadyuven a la realización de sus fines, aunque no estén expresamente indicados en el estatuto.

3) El **domicilio de la sociedad**: es el lugar donde desarrolla algunas de sus actividades principales o donde instala su administración. La sociedad tiene por domicilio el señalado en el estatuto. Deberá consignarse como domicilio una ciudad ubicada en territorio peruano, precisándose la provincia y departamento al que corresponde. La sociedad constituida en el Perú tiene su domicilio en territorio peruano, salvo cuando su objeto social se desarrolle en el extranjero y fije su domicilio fuera del país. El domicilio fijado en el Estatuto, será el que determine la competencia de la oficina registral donde se inscribirán los ulteriores actos societarios.

4) El **plazo de duración de la sociedad**, con indicación de la fecha de inicio de sus actividades. El plazo puede ser determinado o indeterminado y se computa con arreglo a las normas del Código Civil.

5) El **monto del capital**, el **número de acciones** en que está dividido, el valor nominal de cada una de ellas y el monto pagado por cada acción suscrita.

- El Capital Social y el valor nominal de las acciones deben estar expresados en moneda nacional; las fracciones de moneda se podrán expresar sólo hasta céntimos de la unidad monetaria.

- Como excepción el Capital Social puede estar expresado en moneda extranjera, cuando cuente con autorización expedida por la autoridad competente o cuando un régimen legal específico permita llevar la contabilidad en moneda extranjera. La autorización debe insertarse en la escritura pública de constitución o en la que se modifique el Capital Social, si ella fuera emitida con posterioridad.

6) Cuando corresponda, las **clases de acciones** en que está dividido el capital, el número de acciones de cada clase, las características, derechos especiales o preferencias que se establezcan a su favor y el régimen de prestaciones accesorias o de obligaciones adicionales.

7) El régimen de los órganos de la sociedad.

- 8) Los requisitos para acordar el aumento o disminución del capital y para cualquier otra modificación del pacto social o del estatuto.
- 9) La forma y oportunidad en que debe someterse a la aprobación de los accionistas la gestión social y el resultado de cada ejercicio.
- 10) Las normas para la distribución de las utilidades.
- 11) El régimen para la disolución y liquidación de la sociedad.
- 12) Demás pactos lícitos que estimen convenientes para la organización de la sociedad, así como los convenios societarios entre accionistas que los obliguen entre sí y para con la sociedad.

#### **PROGRAMA DE CONSTITUCIÓN:**

El programa debe contener:

- Los datos de identificación de los fundadores;
- El proyecto de pacto y estatuto sociales;
- El plazo y las condiciones para la suscripción de las acciones, la facultad de los fundadores para prorrogar el plazo y, en su caso, la empresa o empresas bancarias o financieras donde los suscriptores deben depositar la suma de dinero que estén obligados a entregar al suscribirlas y el término máximo de esta prórroga;
- La información de los aportes no dinerarios;
- La indicación del Registro en el que se efectúa el depósito del programa;
- Los criterios para reducir las suscripciones de acciones cuando excedan el capital máximo previsto en el programa;
- El Plazo dentro del cual deberá otorgarse la escritura de constitución;
- La descripción e información sobre las actividades que desarrollará la sociedad;
- Los derechos especiales que se concedan a los fundadores, accionistas o terceros; y,
- Las demás informaciones que los fundadores estimen convenientes para la organización de la sociedad y la colocación de las acciones.

### **Publicidad del Programa**

El programa debe ser suscrito por todos los fundadores, cuyas firmas se legalizarán notarialmente, debiendo depositarse en el Registro, conjuntamente con cualquier otra información que se requiera para la colocación de acciones.

Después de este depósito puede darse a publicidad o comunicarse a terceros.

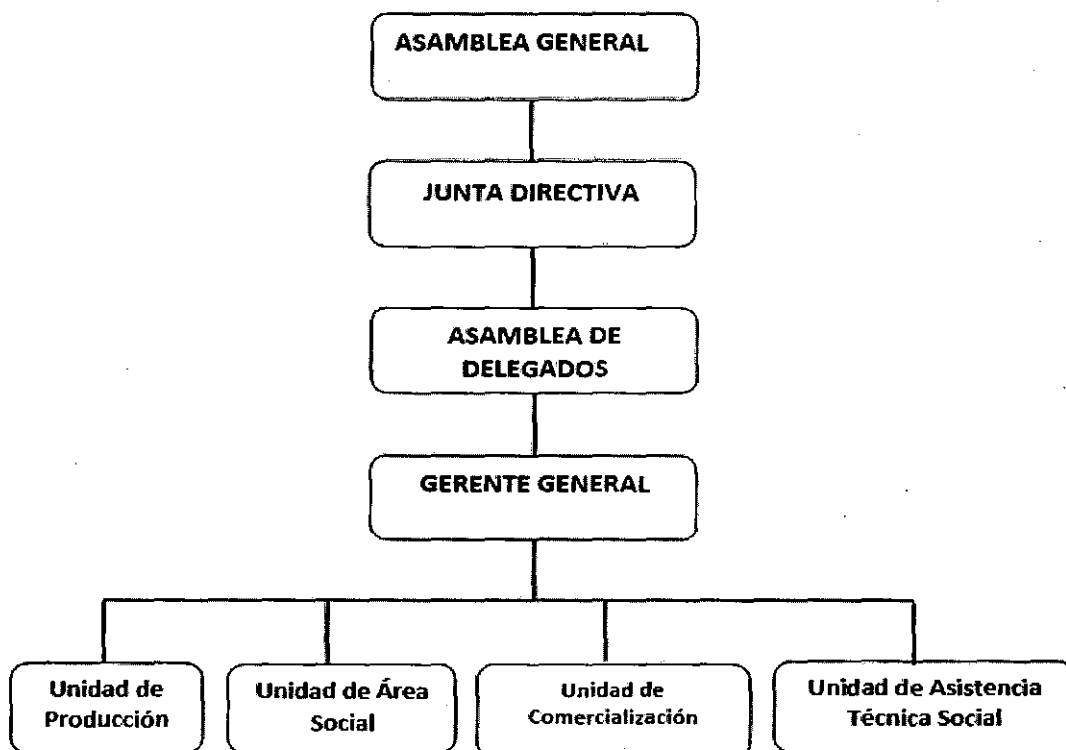
### **Autorizaciones Previas**

La inscripción de sociedades, sucursales y acuerdos societarios que requieran la previa autorización, permiso o licencia, de un organismo, dependencia o entidad pública, sólo procederá si en la escritura pública respectiva se inserta el documento que la contenga; y en los casos que la Ley no requiera tal inserción, acompañando copia certificada de la autorización, permiso o licencia.

### **3.1.2. Estructura administrativa**

**Gráfico N° 07**

**Organigrama de la Empresa San José S.A.**



Fuente: Estatuto Empresa San José S.A.

La estructura administrativa se desprende de la funcional, y está referida a la labor de administración y ejecutiva la cual recae en la junta Directiva, el Gerente y los Órganos de Línea o Unidades como ha quedado establecido en el estatuto. Por lo tanto, es importante describir las principales actividades o funciones de estos órganos encargados de la administración de la asociación:

- **Gerente:** Es nombrado o removido a propuesta de la Junta Directiva y aprobada por la Asamblea General convocada para tal fin, y es responsable de la gestión económica, financiera y administrativa de la asociación; es una persona natural, la misma que puede ser miembro de la asociación, ejecuta las disposiciones, resoluciones y acuerdos de la Junta Directiva, de la Asamblea General y está investido en consecuencia de la representación judicial y administrativa de la asociación y ejerce dicha representación judicial de acuerdo con la ley, el estatuto y las facultades que acuerde otorgarle la asamblea general o la Junta Directiva.
- **Unidades Orgánicas de Producción, área social, de comercialización, asistencia técnica:** Estas áreas están a cargo del gerente, y es la junta directiva la que debe aprobar que funciones realizan.

### **3.2. Situación Societaria**

#### **3.2.1. Historia**

Desde los primeros meses del año 2007, se empieza a gestar la posibilidad de contar con una empresa, es así que el 14 de Noviembre de 2007, se constituye a través de Escritura Pública la empresa San José S.A. otorgada ante el Notario de Lima Aníbal Corvetto Romero.

Socios Fundadores y aportes:

1. Mario Cesar Constantino Rivarola Moran casado con Verónica Rosario Moya Echeopar, suscribe 2,500 acciones.
2. Juan Carlos Len Álvarez, soltero, suscribe 2,500 acciones.
3. Miguel Ángel Popolizio Bardales, casado con María Soledad de Fátima Beas Guerrero de Luna, bajo el régimen de separación de patrimonios inscrito en la Partida Electrónica N° 11165063 del Registro de Personas Naturales de Lima, suscribe 2,500 acciones.

**Objeto:**

Dedicarse a las actividades agrarias, de desarrollo de todo tipo de cultivos y/o crianzas, actividades agro industriales, actividades de exportación y toda otra actividad propia o conexas con la actividad agraria; igualmente podrá dedicarse a actividades de avicultura, industriales, comerciales y de servicios en general, pudiendo realizar cualquier otra actividad complementaria.

Sin perjuicio de la tenencia directa de tierras agrícolas y explotación de las mismas, la sociedad podrá dedicarse al arrendamiento de bienes muebles e inmuebles, especialmente al arrendamiento de terrenos para destinarlos a la siembra de productos agrícolas, pudiendo también suscribir todo tipo de contratos asociativos para el normal desarrollo de sus actividades agrarias.

A los efectos, la sociedad podrá realizar sin reserva ni limitación alguna, todos los actos y contratos de administración y disposición que sean necesarios y convenientes para desarrollar todas las actividades comerciales inherentes o accesorias a su objeto social; incluyendo, la importación y exportación de bienes y productos. Las actividades mencionadas podrán ser realizadas dentro del territorio o fuera de él y la empresa podrá acogerse a las normas contenidas en la Ley N° 27360, ley de promoción del Sector agrario, normas reglamentarias, complementarias y modificatorias.

**Inicio de las Operaciones Sociales:** A partir de la fecha de la firma de la mencionada minuta.

**Duración:** Indefinida

**Domicilio:** Lima, pudiendo establecer sucursales u oficinas en cualquier lugar del país o en el extranjero.

**Capital:** Es de S/. 10,000 Nuevos Soles, representado por 10,000 acciones de S/. 1.00 Nuevos Soles cada una. El Capital se encuentra suscrito y pagado totalmente.

**3.3. Situación de la actividad productiva y comercial**

Como parte del Objeto Social, la empresa se dedica fundamentalmente a la producción y comercialización de mango. Lo cual nos obliga a describir la situación de este producto.

El mango es el tercer fruto tropical en términos de producción e importación a nivel mundial, inmediatamente situado tras el plátano y la piña tropical y el quinto de todos los frutos, superado en volumen sólo por la manzana y la uva.

El mango se cultiva en numerosos países del mundo, tanto en los trópicos como en los subtrópicos, desde los 36° de latitud norte hasta los 33° de latitud sur. Gracias a esta amplia distribución y al desarrollo de técnicas de control de floración, es posible suministrar mango a los mercados durante todo el año. Sin embargo, debe destacarse que los meses de octubre y noviembre son los de mayor desabastecimiento a nivel mundial, coincidiendo esta época de fin de la producción de los países tropicales del hemisferio norte con el comienzo de la producción del hemisferio Sur. Sudamérica ubicada en el hemisferio sur, tiene en Brasil, Ecuador y Perú, los mayores productores de mango fresco, los cuales inician su producción en estos meses, abasteciendo el mercado mundial desde octubre hasta el mes de marzo.

Los mangos son producidos en alrededor de 90 países en el mundo. Asia representa aproximadamente el 77% de la producción global de mango y América el 13% (Estadísticas FAO 2007).

### **3.3.1. Principales tipos de mango producido y comercializado**

1) **Producción de mango.-** En el Perú se cultivan dos tipos de mango: las plantas francas (no injertadas y poliembrionicas), como el Criollo de Chulucanas, el Chato de Ica, el Rosado de Ica, las cuales son orientadas principalmente a la producción de pulpa y jugos concentrados y exportados a Europa; y las variedades mejoradas (injertadas y monoembrionicas), como Haden, Kent, Tommy Atkins y Edward, las cuales se exportan en estado fresco.

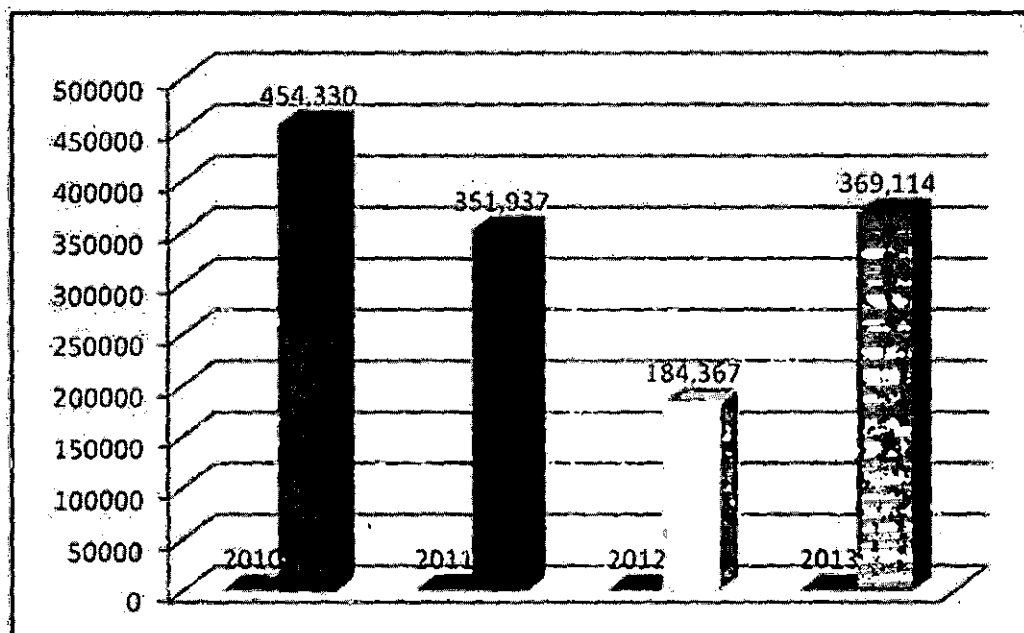
Estas mismas variedades de mango son producidas y luego comercializadas, por ello es necesario revisar y analizar el comportamiento de la producción de mango durante los años 2010, 2011, 2012 y 2013.

**Cuadro N° 01**  
**Producción de mango a nivel nacional**

AÑO	PRODUCCIÓN
2010	454,330
2011	351,937
2012	184,367
2013	369,114
<b>TOTAL</b>	<b>1,359,748</b>

Fuente: Ministerio de Agricultura

**Gráfico N° 08**  
**Producción de mango a nivel nacional**



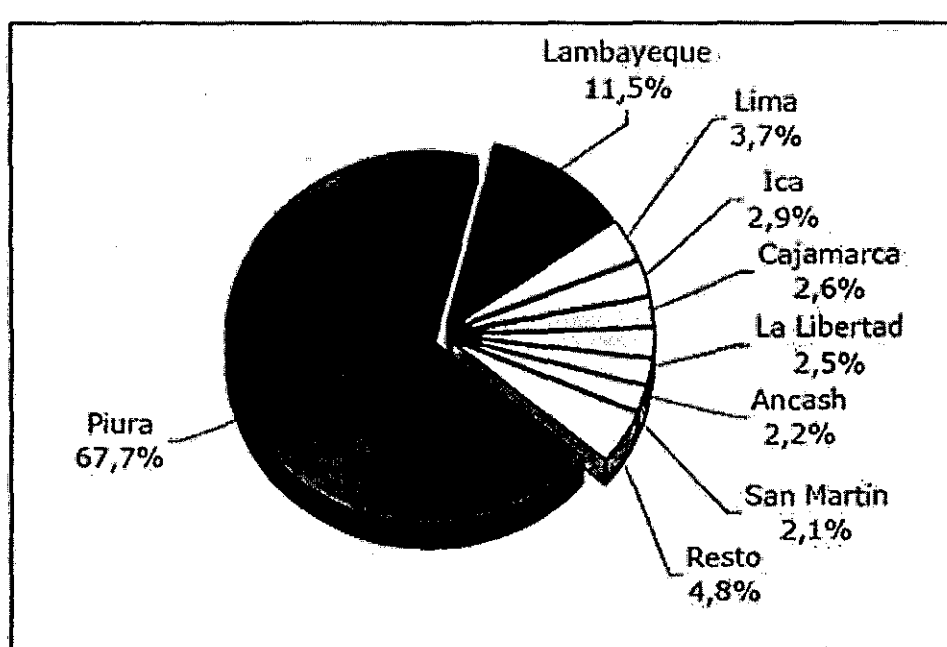
Fuente: Minag

Como se observa, la producción varía de un periodo a otro, debido a diversos factores. El caso más notorio de disminución se dio en el año 2012. Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI, la producción de mango disminuyó en 38,21% debido a los menores volúmenes obtenidos en Piura y Lambayeque, ante las condiciones térmicas adversas con registros de temperaturas variadas que propiciaron la aparición de enfermedades como antracnosis y alternaria, y los excesos de lluvia que afectaron el desarrollo del fruto.

La producción de mango se realiza por campaña, por ello si tomamos la campaña 2011-2012 se inició durante la semana 44 del año 2011 y finalizó durante la semana 18 del 2012. El volumen total registrado fue de 18 millones de cajas de 4 kg, es decir 72 mil TM. Esto significó un decremento de 45% con respecto a la campaña previa 2010- 2011 (130 mil TM) y un decremento del 30% con respecto a la campaña 2009 - 2010 (105 mil TM).

- 2) **La producción de mango en el Perú.-** Es importante mencionar que el mango se ha convertido para muchos agricultores en expectativa de ingresos. Es por ello que por ser una fruta que necesita de climas tropicales se encuentra principalmente en los departamentos o áreas costeras del norte del Perú siendo Piura el principal departamento productor, como se muestra en el siguiente gráfico:

**Grafico N° 09**  
**La producción de mango en el Perú**



**Fuente: Ministerio de Agricultura (MINAG)**

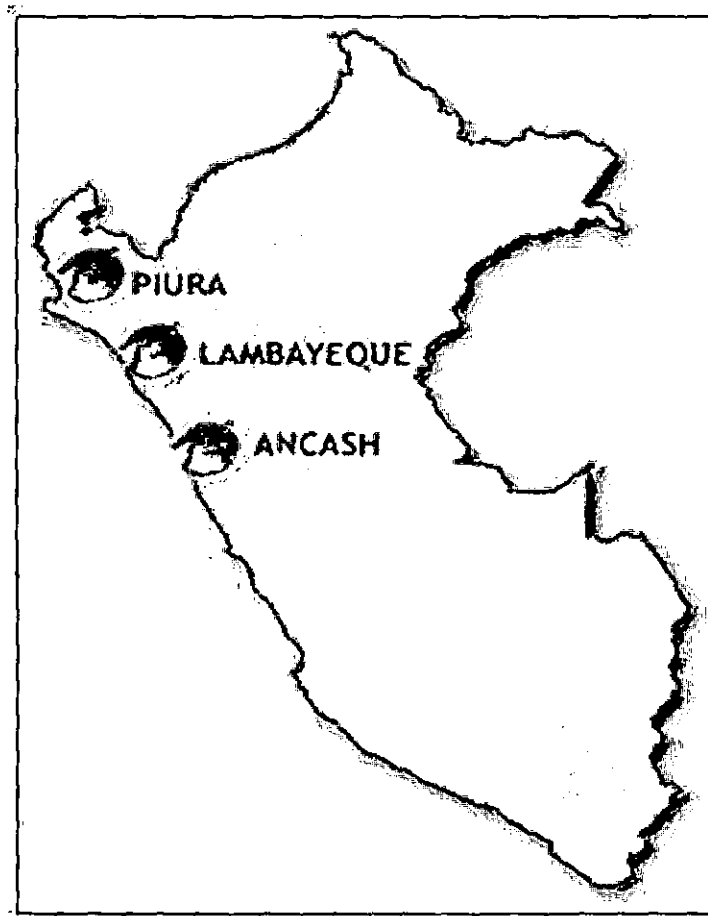
Como se observa, la producción de mango se concentra en los valles costeros de la zona norte, siendo Piura la principal zona productora, concentrando alrededor del 68% del total nacional, cultivándose en los valles de San Lorenzo, Chulucanas, Tambo Grande y Sullana.



La producción del valle de San Lorenzo seorienta principalmente a la exportación,destacando las variedades Kent, Haden yTommy Atkins. El segundo departamento en producción de mango es Lambayeque con el 11.5%, siendo los valles de Olmos, Motupe, Túcume, Illimo los principales productores. El departamento de lima también participa en menor medida en la producción con un 3.7%.

**Figura N° 01**

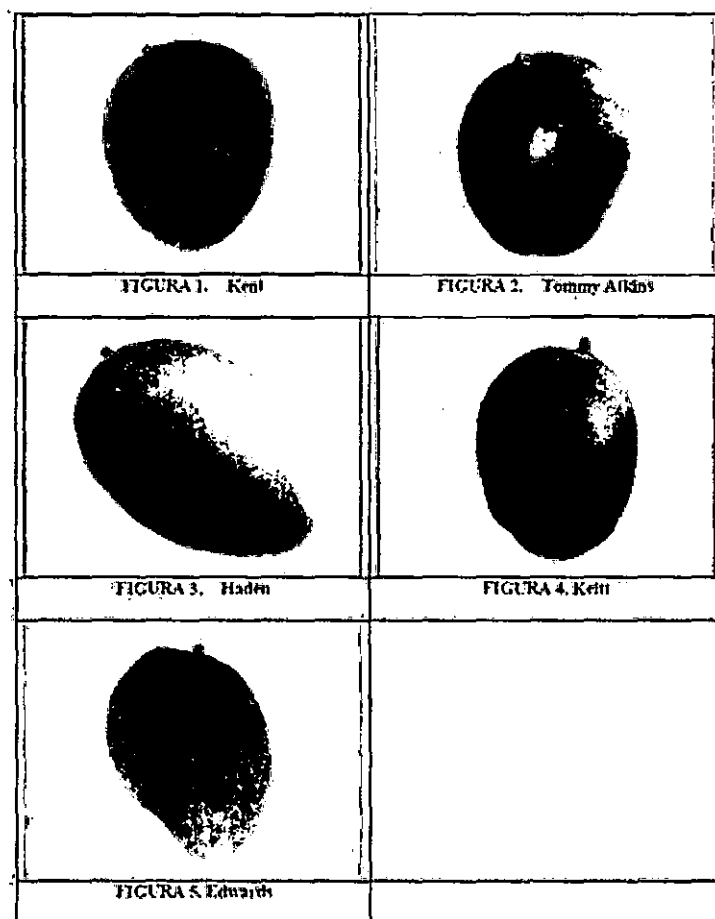
**Principales departamentos del Norte Productores de mango**



- 3) **Variedades de mango.-** La Comisión de Reglamentos técnicos y Comerciales del INDECOPI elaboró una Guía sobre el mango, respecto de la cual debería considerarse ciertos requisitos y a su vez considera las variedades de mango que se muestran en la figura siguiente:

**Figura N° 02**

**Principales variedades de mango producidos en el Valle San Lorenzo**



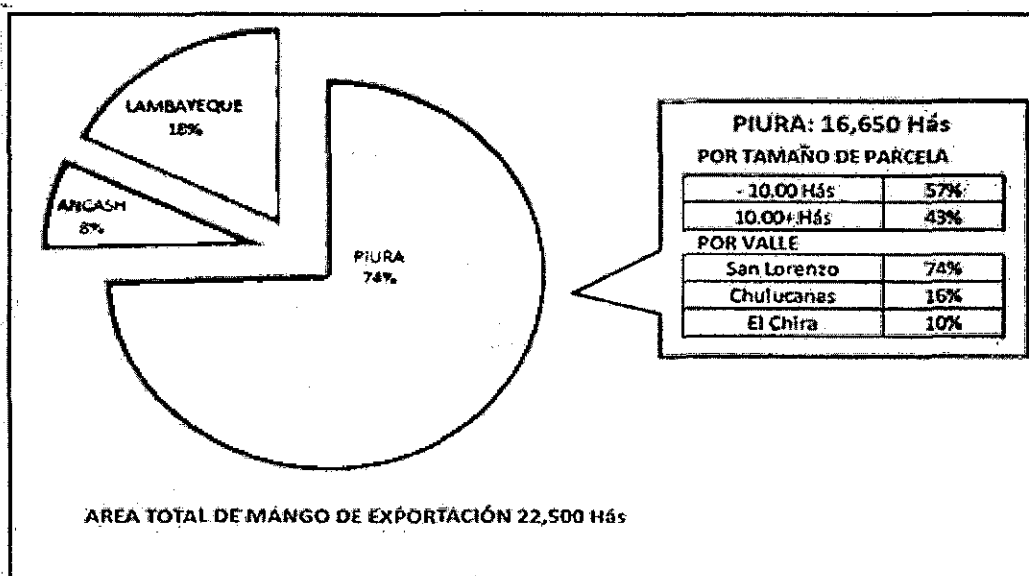
**3.3.2. Principales clientes**

Dada su condición de una entidad recientemente formada, y que ha priorizado el tema gremial, de defensa de los derechos de sus socios, la relación con los clientes la han mantenido los propios socios en forma individual teniendo que aceptar condiciones muchas veces impuestas por los compradores a fin de evitar la pérdida del producto.

- 1) **Producción de mango para exportación.-** La exportación de mango se ha convertido en una actividad importante para este rubro conocido como de frutas tropicales. Por ello es necesario dejar establecido el nivel producido de esta fruta para la exportación:

a) **Áreas sembradas para la exportación.-** Piura es el Departamento con mayor cantidad de área sembrada de mango de exportación en el Norte de Perú. Según el Ministerio de Agricultura (MINAG) existen en total 22,500 hectáreas sembradas, de las cuales el 74% (16,650 ha) están ubicadas en el departamento de Piura. De esto, en el Valle San Lorenzo se encuentra el 74% de área sembrada, el 16% en Chulucanas, y, el 10% en el Valle del Chira.

**Gráfico N° 10**  
**Área sembrada de mango de exportación 2011-2012**



Fuente: Ministerio de Agricultura- MINAG

### 3.3.3. Situación de la comercialización

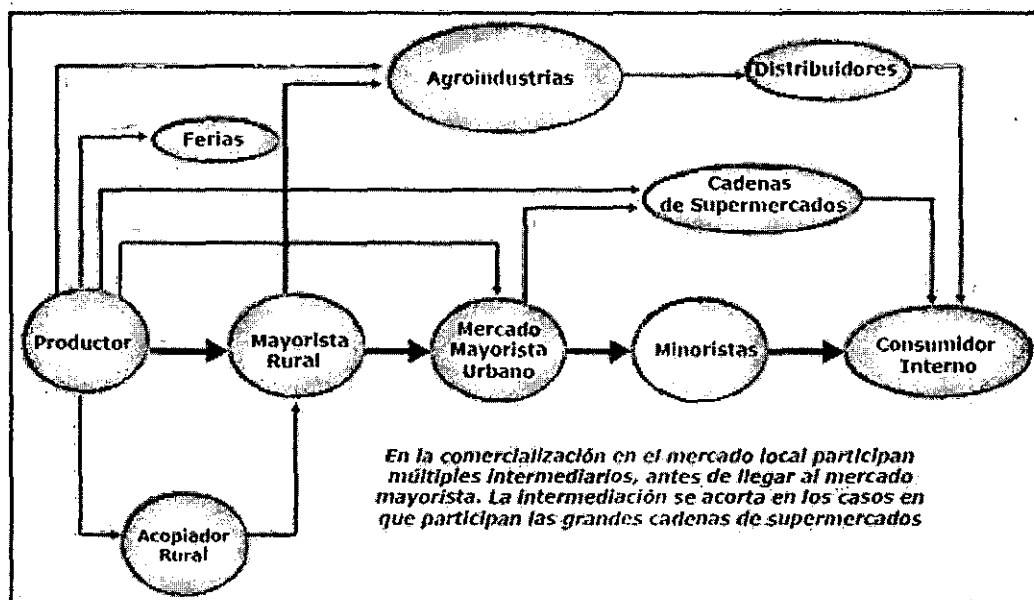
Respecto a la comercialización del mango que realiza la empresa San José S.A., esta se realiza directamente a los clientes que en su gran mayoría son extranjeros, es decir la mayor parte de la comercialización se exporta. Por lo tanto el destino de la comercialización es el mercado internacional y en menor medida el mercado nacional.

a) **Mercado Local Nacional.-** En la comercialización en el mercado local participan múltiples intermediarios, antes de llegar al mercado mayorista. La intermediación se acorta en los casos en que participan las grandes cadenas de supermercados. Es por ello que se constituye la empresa para participar en el mercado

y actuar como un elemento directo entre el mercado y el productor. Sin embargo es necesario graficar la cadena productiva del mango consumido en el mercado local a fin de entender su verdadera dimensión.

Las ventas en el mercado local corresponden principalmente a las que se realizan al mayorista rural, mayorista urbano, minoristas y consumidores finales. El productor realiza la venta del bien al acopiador, al mayorista o en ferias (eventualmente), pero puede realizar sus ventas también en forma directa a las cadenas de supermercados, agroindustrias o a mercados mayoristas.

**Gráfico N° 11**  
**Cadena productiva del mango consumido en el mercado local**



**b) Mercado Internacional.-** El mercado internacional del mango se puede dividir hasta en dos grandes bloques: El mercado de la Unión Europea y el Mercado de los Estados Unidos. El mango es producido en muchos países de todo El mundo.

La estacionalidad de cada uno de ellos, el desarrollo de variedades y técnicas de inducción floral permiten tener la presencia de este producto durante todo el año como se observa en el siguiente cuadro.

**Gráfico N° 12**  
**Época de producción de los principales países exportadores de mango**

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Brasil												
Estados Unidos												
Costa de Marfil												
Israel												
México												
África del Sur												
Pakistán												
Venezuela												
Perú												
Costa Rica												
Ecuador												

Fuente: documento de la Secretaría General de la Comunidad Andina

**1) Mercado de la Unión Europea.-** El mango en la actualidad es uno de los frutos tropicales más apetecidos y que ha ganado una reconocida importancia en el mercado. En Europa el mango está en un proceso de expansión y las cantidades importadas en los últimos años son ascendentes

**2) Mercado de Estados Unidos.-** El mercado americano es un importante destino del mango peruano, participa en promedio con el 45% de las exportaciones, lo que significa que este producto es muy requerido por los consumidores de este país.

### **3) Comportamiento de la exportación según volumen**

**a) Exportación global.-** El comportamiento de las exportaciones de mango en toneladas exportadas durante los últimos años ha sido el que se muestra en el siguiente cuadro:

**Cuadro N° 02**  
**Exportación de mango 2009-2012**  
**(Toneladas)**

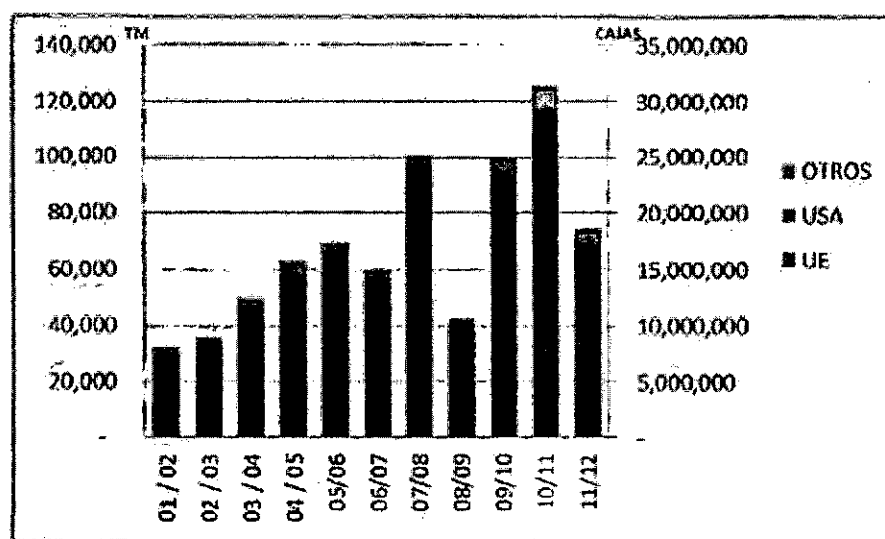
ANO	TONELADAS
2009	75,065.9
2010	106,216.6
2011	159,537.0
2012	107,316.3

Fuente: Información Estadística MINAG

Como se observa, el año 2011 la exportación de mango llegó a su pico más alto con 159,537 toneladas de mango

- b) **Exportación de mango según destino-** El gráfico muestra que el mercado para exportar mango se concentra entre la Unión Europea y el Estados Unidos.

**Gráfico N° 13**  
**Exportación de mango fresco según destino 2001-2012**  
**(Toneladas)**



Fuente: Asociación Peruana de productores y exportadores de mango- APEM

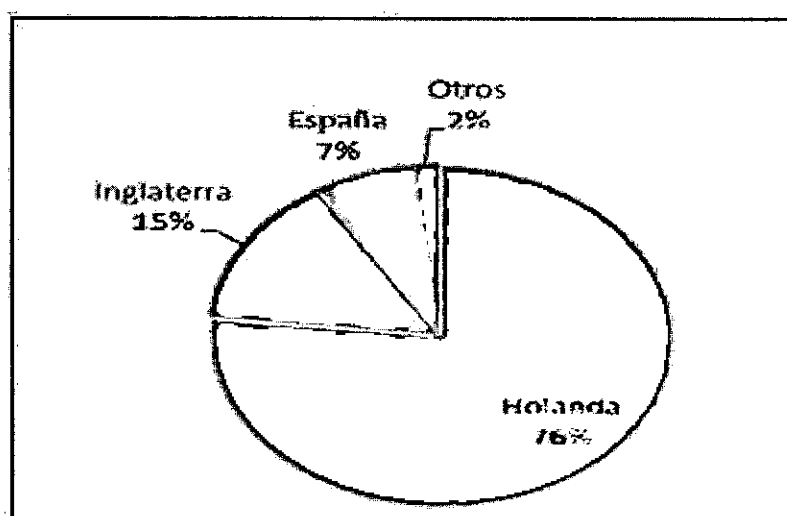
- c) **Exportación de mango según destino Unión Europea-** la Unión Europea es un mercado muy atractivo. Siendo Holanda el principal país consumidor del mango peruano.

**Cuadro N° 03**  
**Exportaciones de mango fresco a Europa**  
**(Toneladas)**

PAIS/CAMPANA	08/09	09/10	10/11	11/12
Holanda	20,563	47,720	57,406	33,719
Inglaterra	2,858	5,575	6,589	6,436
España	1,788	4,221	5,745	3,093
Francia	476	897	8	235
Alemania	23	247	5	227
Bélgica	185	310	461	189
OTROS	3	179	873	172
<b>Total</b>	<b>25,896</b>	<b>59,149</b>	<b>71,087</b>	<b>44,071</b>

Fuente: Asociación Peruana de productores y exportadores de mango- APEM

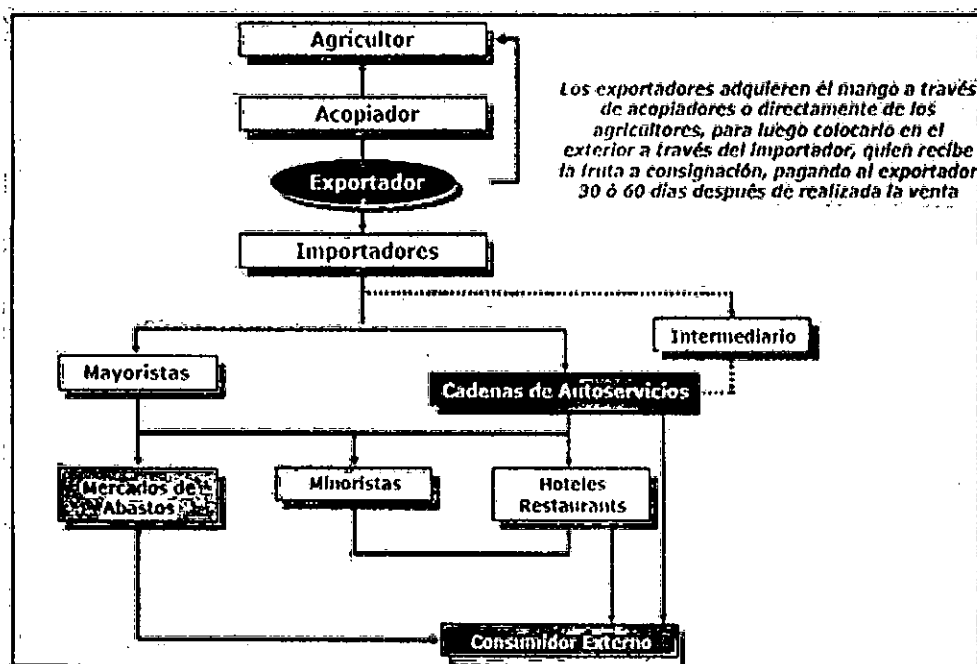
**Gráfico N° 14**  
**Exportaciones de mango fresco a Europa**  
**(Toneladas)**



- d) **Cadena productiva de la comercialización del mango a nivel internacional.**- La empresa San José S.A. viene participando directamente en la comercialización del mango, constituyendo una gran expectativa en la actualidad. Por ello es necesario graficar la cadena productiva del mango que es utilizado para la exportación:

Gráfico N° 15

Cadena productiva del mango en la exportación





# **CAPITULO IV**

## **RESULTADOS Y DISCUCIÓN**

#### **4.1. RESULTADO DE LAS ENTREVISTAS REALIZADAS**

En cumplimiento de los objetivos planteados se procedió a entrevistar a las personas encargadas de la dirección y gestión de la empresa como son el Gerente y funcionarios los cuales son un total de 12 personas.

**1. ¿Cuenta la empresa con financiamiento para hacer frente a sus necesidades?**

Por ahora no contamos con financiamiento, puesto que es difícil el acceso a este tipo de prestancia crediticia y los intereses al pedir un préstamo son muy elevados, lo cual conllevaría a reducir personal y a rescindir de muchas cosas para pagar un gran monto de intereses.

**2. ¿Cree usted que un mejor fondo financiero mejoraría la comercialización de sus productos?**

Sí, ya que permitiría que nuestros productos sean de mejor calidad y también contaríamos con equipos de transporte para el traslado de los mismos a distintas partes del país y así podríamos tener mayor competitividad en el mercado.

**3. ¿Sabe usted que es un Fideicomiso?**

- a) No sabría decirle
- b) Tengo entendido que es la interacción de tres entidades que mediante un contrato acuerdan un beneficio mutuo.

**4. ¿Considera Usted que con un fondo Fideicomiso, la empresa lograría tener acceso a un financiamiento?**

Sí, ya que esta permite el crecimiento de la empresa brindándole el apoyo financiero que esta necesita.

**5. ¿Ha escuchado hablar acerca del Precio de Garantía? ¿Sabe qué es?**

- a) No sé qué significa dicho precio.
- b) Es aquel valor mínimo de los productos agrícolas que el Estado les garantiza a los Productores.

- 6. ¿Piensa usted que el Fideicomiso logrará beneficiarlo a través del establecimiento de un Precio de Garantía y así sus productos se comercialicen rápidamente?**

Sí, ya que al tener acceso a un financiamiento y gracias a un precio de garantía podría comprar suministros para mi producción a un bajo precio lograré ofrecer una mejor calidad de ellos y así podré venderlos de forma rápida.

- 7. ¿Cree usted que tomando independencia en cuanto a comercialización lograría obtener mayores utilidades?**

Claro, pues en algunos casos la intermediación del Estado logra que disminuyan nuestras utilidades.

- 8. ¿Sus ventas hoy en día son altas o bajas? ¿Esto se debe a la intermediación del Estado?**

Son bajas, ya que el Estado no nos beneficia en nada al ser principal intermediario en la comercialización de nuestros productos y hace que pagamos un alto monto por la venta de estos.

- 9. ¿Qué acciones tomaría para disminuir el intermediarismo del Estado?**

No tengo entendido como disminuir la intermediación del Estado pues creo que estará presente siempre en nuestras ventas.

- 10. ¿Hoy en día, su empresa genera innumerables costos debido a que no cuenta con almacenes o centros de acopio en zonas alejadas de su empresa?**

Sí, por el traslado de los insumos y productos secundarios desde los diferentes puntos donde se adquieren estos hasta nuestra zona de producción.

- 11. ¿Piensa usted que sería conveniente establecer los centros de acopio con la infraestructura adecuada en zonas alejadas de la empresa?**

Sí, para reducir costos al momento del traslado de los productos necesarios para la elaboración de nuestros productos principales.

- 12. ¿Cree usted que la obtención de crédito beneficiará a la empresa en la transacción que tenga con sus proveedores?**

Sí, pues habrá mayor confianza por parte de nuestros proveedores ya que sabrán que contamos con capacidad crediticia para poder costear sus productos.

**13. ¿Cree usted que existen trabas dentro del sistema Bancario para otorgamiento de crédito bancario a empresas de su rubro?**

Algunas empresas si ponen trabas ya que piden una serie de requisitos, con los que a veces no contamos, sin embargo, cabe destacar que existen empresas del rubro financiero que son más consideradas y saben que el sector agrícola es uno de los que aportan un porcentaje al PBI de nuestro país.

**4.2. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS**

**4.2.1. Cumplimiento del objetivo general**

*“Propuesta de Fideicomiso como medio de Financiamiento para la Empresa Agrícola San José S.A. - Provincia de Sullana”*

**4.2.1.1. Análisis de los Procedimientos para el Registro y Control del Fideicomiso Social.**

**a) Normas establecidas para el Control del Fideicomiso.**

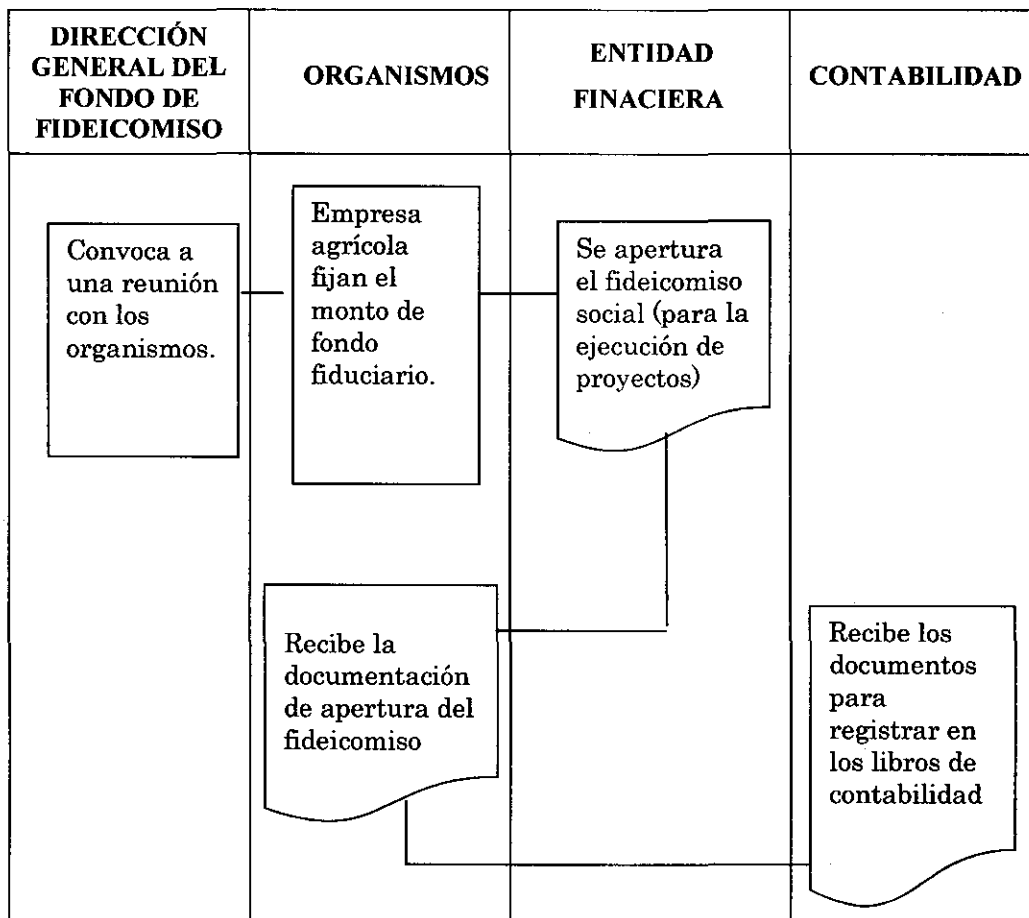
Para mantener un control adecuado del fideicomiso, se debe tener en cuenta una serie de pasos, con la finalidad de garantizar el buen funcionamiento del mismo; entre los pasos a seguir se encuentran los siguientes:

- Se elabora un contrato de fideicomiso con la entidad bancaria con la finalidad de hacer un buen uso y manejo del fondo creado; en dicho contrato queda comprometida la empresa agrícola como fideicomitente, la alcaldía como fideicomisario y la entidad bancaria como fiduciario.
- El Director General de la empresa agrícola, se encarga de enviar al Contador una copia de todos los documentos que se utilizaron para la apertura del fideicomiso, con la

finalidad de que éste registre en los libros de contabilidad el aporte inicial con que se apertura el fondo fiduciario.

- El monto destinado para la creación del fideicomiso debe ser autorizado y depositado por el gerente de presupuesto y contabilidad en la cuenta bancaria correspondiente al fideicomiso, con la finalidad de que el fiduciario (entidad bancaria) haga el respectivo desglose del dinero, es decir, el 94% del monto total va directamente a la sub-cuenta capital de inversión, el cual será utilizado para la ejecución de proyectos, y el 6% restante será depositado en la sub-cuenta de gastos operativos, con lo que se podrán cancelar todos los gastos operativos que se incurran para el mantenimiento del fondo.

### PROCESO DE CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO SOCIAL



Fuente: Elaboración propia.

## **b) Registro y Control aplicado a los Fideicomisos Sociales**

El Contador es el encargado de analizar, controlar y registrar toda la información financiera y contable que se origina de las operaciones que se llevan a cabo en la creación de un fondo de fideicomiso.

En primer lugar se debe ordenar y clasificar el tipo de información contable que se va a registrar, para así poder llevar a cabo un registro cronológico y sistemático de las operaciones que se han efectuado, tomando en cuenta los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), las Normas Internacionales de contabilidad (NIC), así como también las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Es importante señalar que antes de Aperturar el fondo fiduciario, el Director general del fondo de fideicomiso conjuntamente con el Administrador se reúnen, con la finalidad de evaluar las necesidades básicas que tienen, para así poder estimar el monto que debe aportar la empresa agrícola y así hacer efectivo el contrato de fideicomiso, en el cual la empresa agrícola actúa como fideicomitente y la entidad bancaria como fiduciario, siendo los beneficiarios la misma empresa y la población de la Provincia de Sullana.

Del monto total acordado en dicha reunión, corresponde a cada una de las partes un porcentaje del fondo, según donde se haya llevado la explotación del recurso agrícola.

Una vez aperturada la cuenta de Fideicomiso de fondos sociales, el Director General del fondo de fideicomiso hace llegar al Contador la copia del contrato de fideicomiso, y la autorización que envía la entidad bancaria para la apertura de la cuenta, con el propósito de que se realice el debido registro en los libros de contabilidad.

La empresa agrícola apertura una cuenta corriente bancaria, la cual a su vez se divide en:

- ✓ **Sub-Cuenta Capital de Trabajo:** la cual será receptora de todos los depósitos (94%), para ejecución de proyectos sociales.
- ✓ **Sub-Cuenta Operativa:** la cual será receptora de los porcentajes (6%) generados por la sub-cuenta anterior, así como los rendimientos que produzca la inversión de los

recursos del fondo fiduciario. A través de esta sub-cuenta se pagaran los gastos operativos del fondo.

Cada cuenta debe ser manejada de forma separada de la otra, por lo tanto los Estados de Cuenta que se derivan de las mismas también se manejan por separado, de forma que el Contador debe mantener un registro individual de las dos cuentas antes mencionadas.

El Contador debe aperturar dos libros diarios de acuerdo a los contratos que se hayan efectuado. En un libro se lleva el registro de todas las operaciones directamente relacionadas con la sub-cuenta capital de inversión (94%), y en el segundo lo concerniente a la sub-cuenta de gastos operativos (6%), en dichos libros debe estar especificado el número de cuenta del fideicomiso, el nombre del fideicomitente (empresa), y el año al cual corresponde, para luego dar inicio al registro de las operaciones contables, indicando primeramente el monto en soles del fondo aperturado en fideicomiso para el Municipio en particular.

A continuación se presenta el modelo de registro contable de las operaciones fiduciarias:

- ✓ Cuando se efectúa el aporte inicial de la empresa agrícola a la entidad Bancaria:

Descripción	Debe	Haber
Cuenta corriente	xx	
Ingresos de la Empresa agrícola		xx

- ✓ Cuando se generan intereses:

Descripción	Debe	Haber
Cuenta corriente	xx	
Ingresos Intereses Devengados.		xx

- ✓ Cuando se cancela al Banco honorarios por desembolsos (%):

Descripción	Debe	Haber
Honorario por desembolsos	xx	
Cuenta corriente		xx

- ✓ Cuando se hace el Finiquito del Fideicomiso ( Documento donde se pone fin al Fideicomiso)

Descripción	Debe	Haber
Ingresos de municipalidades (Provinciales o distritales)	xx	
Cuenta corriente Banco		xx

➤ **PROGRAMA DE CAPACITACIÓN A LOS MIEMBROS DE LA EMPRESA SAN JOSÉ S.A. Y A LA POBLACIÓN DE LA PROVINCIA DE SULLANA EN TEMAS DE FONDOS DE FIDEICOMISOS SOCIALES Y LOS BENEFICIOS GENERADOS POR ESTE FONDO.**

### **PROGRAMA DE CAPACITACIÓN 2014**

#### **I. INFORMACION GENERAL**

- DEPENDENCIA : PROVINCIA SULLANA
- MODULOS : 5
  - MODULO 1 : Conceptos básicos
  - MODULO 2 : Fondos de Fideicomisos.
  - MODULO 3 : Conflictos Sociales
  - MODULO 4 : Beneficios generados por los Fondos de Fideicomisos.
- NUMERO HORAS TEORIA : 25
- NUMERO HORAS PRACTICA : 19
- NUMERO HORAS TOTALES : 44
- DURACION : 16 SEMANAS (4 Meses)



## **II. OBJETIVO GENERAL**

El Programa de Capacitación está dirigido a los miembros de la empresa San José S.A. y a la población de la Provincia de Sullana - Departamento Piura, con el propósito de brindar conocimientos actualizados en el manejo de los fondos de Fideicomisos y los beneficios generados por este Fondo.

## **III. OBJETIVOS ESPECIFICOS**

- ✓ Los miembros de la empresa San José S.A. y los Pobladores conocerán los Programas y las diferentes actividades que se desarrollaran para la ejecución de las obras, producto de los fondos de Fideicomiso.
- ✓ Los participantes conocerán los beneficios que obtendrán producto de los fondos de Fideicomisos, así como el presupuesto destinado para cada trabajo.
- ✓ Identificación temprana, monitoreo y evaluación de los conflictos sociales generados por la explotación de los recursos mineros.

## **IV. METODOLOGIA**

### **4.1. TECNICAS**

Se utilizará las técnicas de Dinámica Grupal, Exposición Grupal, Participación en Talleres, Uso intensivo de bibliografía virtual e Internet, asesorías y consultorías especializadas.

## **V. EVALUACION**

Solo se tiene derecho a evaluación con un mínimo de 90% de asistencia y consiste en dos exámenes escritos, una evaluación de entrada y otra de salida.

## **VI. RECURSOS MATERIALES**

Pizarra Acrílica, Data Show, Internet, material educativo.

## VII. CERTIFICACIÓN

Se brindará un Certificado de Capacitación a las personas asistentes.

### MÓDULOS DE CAPACITACIÓN

MÓDULO	SEMANAS	HORAS TEORÍA	HORAS PRÁCTICA	TOTAL HORAS
MÓDULO 1:Modulo Básico	3	4	4	08
MÓDULO 2: Fideicomisos sociales	4	8	4	12
MÓDULO 3: conflictos sociales	4	8	2	10
MÓDULO 4: Beneficios de los Fondos de Fideicomisos.	4	5	5	10
Evaluación y Clausura	1	-	4	4
Total	16	25	19	44

JEFE
SUB-JEFE
JEFE DE PROYECTOS ESPECIALES
ASESOR
PERSONAL DE APOYO

### COMITE DE CAPACITACIÓN

ACTIVIDADES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Elaboración del Plan de Capacitación	x			
Aprobación del Plan de Capacitación		x		
Difusión del Plan de Capacitación		x	x	x
Inscripción de Participantes		x	x	x
Inauguración				x
Desarrollo del plan de Capacitación				x
Clausura y entrega de certificado				x

PCPS: Programa de Capacitación para los miembros de la empresa San José S.A. y la Población de Sullana.

## MÓDULO 01: BÁSICO

SEMANAS	MÓDULO/ TEMA	DURACIÓN	OBJETIVO	EXPOSITOR
Semana 1	Inauguración	30 minutos	Aperturar el Programa de Capacitación 2014.	Jefe de capacitación.
	Evaluación de entrada	30 minutos	Conocer el grado de cultura en temas e fideicomisos al inicio del programa.	Comité de capacitación.
	Modelo de desarrollo integral en logro de proyectos de inversión.	1 horas	Conocer los logros, problemas, perspectivas y alianzas estratégicas en el desarrollo del modelo.	Municipalidad provincial de Sullana.
Semana 2	Orientación a la población	2 horas	Motivar hacia una mejora en la orientación a los miembros de la empresa San José y a la población sobre temas de fideicomisos y conocer estrategias para superar situaciones conflictivas.	Comité de capacitación
	Taller: Cultura de servicio ( Errores más comunes en la orientación - cómo mejorar la orientación a la población)	2 horas	Determinar mediante encuesta la percepción de los participantes de la capacitación con relación a la orientación que se le brinda en temas de fideicomisos sociales.	Comité de capacitación
Semana 3	Taller: Relación de problemas más frecuentes que tiene la provincia de Sullana en cuanto a la explotación de sus recursos.	2 horas	Determinar cuáles son los principales problemas que tienen los miembros de la empresa San José S.A. y la población de Sullana en cuanto a la explotación de recursos.	Comité de capacitación.
<b>TOTAL</b>		<b>8 HORAS</b>		

## MÓDULO 02: CONCEPTOS BÁSICOS DE FONDOS DE FIDEICOMISOS

SEMANAS	MÓDULO/TEMA	DURACIÓN	OBJETIVO	EXPOSITOR
Semana 4	Fideicomisos Sociales: Teoría	1 hora	Incrementar la cultura de los miembros de la empresa San José S.A. y la población sobre los aspectos generales de los Fideicomisos sociales.	Comité de capacitación
	Actores que intervienen en los Fondos de Fideicomisos	1 hora		
	Taller: examen para evaluar el conocimiento en temas de Fideicomisos.	2 horas		
Semana 5	Finalidad de los fideicomisos sociales.	1 hora	Conocer para que son creados los Fideicomisos, así como también cuales son las ventajas que generan al estado y a la sociedad.	Comité de capacitación
	Ventajas de los fondos de Fideicomisos.	1 hora		
Semana 6	Fideicomiso: Desarrollo económico con estabilidad social.	1 hora	Conocer las implicancias que traería la creación de un fondo de fideicomiso en la empresa San José S.A. y la población de la Provincia de Sullana.	Municipalidad provincial de Sullana.
	Fideicomiso social: una solución a los conflictos sociales.	1 hora		
	La actividad agrícola: una oportunidad para el desarrollo sostenible del país.	1 hora		
Semana 7	Gestión de un fondo de fideicomiso en la empresa Agrícola San José.	1 hora	Saber si los miembros de la empresa San José S.A. y la población está de acuerdo con creación del fideicomiso, el cual generaría beneficios futuros.	Comité de capacitación
	Taller: evaluación sobre el conocimiento de la gestión del Fondo de Fideicomiso.	2 horas		
<b>TOTAL</b>		<b>12 HORAS</b>		

### MÓDULO 03: CONFLICTOS SOCIALES

SEMANAS	MÓDULO/ TEMA	DURACIÓN	OBJETIVO	EXPOSITOR
Semana 08	Importancia de los procesos de identificación temprana, monitoreo y evaluación de los conflictos sociales generados por la explotación agrícola en la provincia de Sullana.	1 hora	Reconocer la importancia de identificar tempranamente, monitorear y evaluar los conflictos sociales.	Comité de identificación
	Identificación temprana o alerta temprana de los conflictos sociales.	1 hora	Identifica los elementos del proceso de identificación temprana de los conflictos sociales.	Municipalidad provincial de Sullana.
	Monitoreo o seguimiento de los conflictos sociales.	2 horas	Identifica las iniciativas de monitoreo o seguimiento de los conflictos sociales.	Comité de capacitación
Semana 09	Taller La evaluación de los conflictos Sociales.	2 horas	Reflexionar sobre los elementos y procesos que necesitan tomar en cuenta para transformar los conflictos sociales desde su gestión.	Comité de capacitación
Semana 10	Sistema participativo de alerta temprana de conflictos sociales.	2 horas	Reducir el impacto de los conflictos sociales sobre la población, enfocado en las partes o actores que reciben/sufren las mayores consecuencias, y a partir de este nivel ir construyendo un sistema de alerta.	Comité de capacitación
Semana 11	Medidas a adoptar para evitar los conflictos sociales originados por la explotación de recursos agrícolas.	2 horas	Adoptar medidas necesarias por parte de las empresas agrícolas y de la población para evitar que se originen conflictos sociales.	Comité de capacitación
<b>TOTAL</b>		<b>10 HORAS</b>		

**MÓDULO 04: BENEFICIOS SOCIALES GENERADOS CON LOS FONDOS DE  
FIDEICOMISOS**

<b>SEMANAS</b>	<b>MÓDULO/ TEMA</b>	<b>DURACIÓN</b>	<b>OBJETIVO</b>	<b>EXPOSITOR</b>
Semana 12	Beneficios del proyecto Agrícola.	2 horas	Conocer los beneficios que generan estos proyectos y como es la distribución que le corresponde a cada una de las partes por cada concepto.	Comité de capacitación
Semana 13	Beneficios de la minería a la sociedad: empleos directos e indirectos.	2 horas	Conocer los principales beneficios que brinda las empresas agrícolas a las Personas.	Comité de capacitación
Semana 14	Proyectos en el sector salud	4 horas	Determinar los principales proyectos que se van a realizar a través del fondo de fideicomiso, así como su ejecución por parte de la empresa San José S.A. de la provincia de Sullana.	Comité de capacitación.
	Proyectos en el sector educación			
	Proyectos en el sector transporte			
	Proyectos en el sector minero			
Semana 15	Taller: opiniones de los participantes sobre los beneficios sociales que ofrece el fondo de Fideicomiso.	2 horas	Conocer el grado de satisfacción de los miembros de la empresa San José S.A. y de la población de la provincia de Sullana sobre la propuesta de un fondo de fideicomiso, el cual generaría beneficios.	Comité de capacitación
<b>TOTAL</b>		<b>10 HORAS</b>		

## EVALUACIÓN Y CLAUSURA

SEMANAS	MÓDULO/ TEMA	DURACIÓN	OBJETIVO	EXPOSITOR
Semana 16	Evaluación de salida	3 horas	Conocer la internalización de nuevos conocimientos sobre Fideicomisos, para así evitar conflictos sociales generando bienestar.	Comité de Capacitación
	Clausura	1 hora	Cierre del Programa de capacitación 2014 y entrega de certificados.	Jefe de Capacitación
	<b>TOTAL</b>	4 horas		

La empresa agrícola San José S.A. debe mostrar desempeño en construir relaciones abiertas con las comunidades locales, empleando diversos mecanismos, como los programas de capacitación, que le ayuden a incrementar el nivel de conocimiento de la provincia de Sullana, comunidad de la que es parte.

El principio fundamental de este programa es orientar a los miembros de la empresa San José S.A. y a los pobladores de Sullana en temas de fideicomisos sociales, lo cual permitirá reducir los conflictos sociales que se vienen presentando en esta provincia. Mientras mayor sea el nivel de conocimiento sobre los beneficios que se logran con los fondos de fideicomisos, menor será la ocurrencia de conflictos sociales, además los miembros de la empresa pueden brindar nuevas ideas, opciones de modelos de gestión para que así la empresa San José S.A. puede obtener mayores utilidades.

El programa consiste en realizar reuniones con los miembros de la empresa San José S.A. y la población de la provincia de Sullana, para informarles sobre el manejo de los fondos de fideicomisos y los proyectos que se van a desarrollar con dichos fondos, así como también atender cada una de sus interrogantes.

**> PROPUESTA DE UN PLAN ESTRATÉGICO DEL FONDO DE FIDEICOMISO  
PARA LA EMPRESA AGRÍCOLA SAN JOSÉ SA.**

**PLAN ESTRATÉGICO DEL FONDO DE FIDEICOMISO EN LA EMPRESA  
AGRÍCOLA SAN JOSÉ S.A.**

**1. MISIÓN DEL FONDO DE FIDEICOMISO**

Promover el bienestar de los miembros de la empresa San José S.A. y a la población que pertenece a la zona de influencia de Producción, ejecutando programas y proyectos de carácter social, que contribuyan a mejorar sus condiciones de vida e impulsen su desarrollo sostenible.

**2. VISIÓN DEL FONDO DE FIDEICOMISO**

Constituirnos como una institución que contribuya al progreso y a mejorar la calidad de vida de las zonas de atención local y regional, impulsando su desarrollo sostenible bajo un ambiente de armonía y paz social.

**3. VALORES**

Honestidad, Disciplina, Responsabilidad, Respeto, Lealtad, Compromiso, Espíritu de Servicio, Calidad, Igualdad, Integridad, Bien Común, Liderazgo.

**4. OBJETIVOS ESTRATÉGICOS**

- ✓ Contribuir al desarrollo humano y social de los pobladores más desprotegidos, realizando programas que coadyuven a resolver sus carencias y problemas.
- ✓ Coadyuvar al sano desarrollo de los individuos o grupos de población vulnerables o en situación de riesgo por su condición de desventaja, abandono o desprotección física, mental, jurídica o social.



- ✓ Impulsar acciones y programas dirigidos a atender las necesidades producidas por situaciones de urgencia, desastres naturales o contingencias similares.
- ✓ Fortalecer la capacidad de las personas o grupos vulnerables o en situación de riesgo por su condición de desventaja, abandono o desprotección física, mental, jurídica o social, para resolver necesidades, ejercer sus derechos e integrarse armónicamente al seno familiar, laboral y social.
- ✓ Mejorar las condiciones de salud de los miembros de la empresa San José S.A. y la población de la provincia de Sullana, a través del fortalecimiento del sistema de salud de la localidad y el involucramiento de los actores responsables para la sostenibilidad de este proceso.
- ✓ Mejorar la calidad y la equidad educativa. El fideicomiso contribuirá a que los miembros de la empresa San José S.A. y la población de la provincia de Sullana, pueda acceder a una educación de calidad, que los forme como ciudadanos interculturales, capaces de incrementar su propio desarrollo.
- ✓ Mejorar la calidad de la gestión de la empresa San José S.A.
- ✓ Mejorar las condiciones de la infraestructura social y productiva de la empresa San José S.A.

## **5. ANALISIS FODA**

Para investigar la figura del fideicomiso, se realizó un análisis interno de sus fortalezas y debilidades, y desde lo externo, de las oportunidades y amenazas que se presentan para su utilización como herramienta de gestión en la generación de beneficios sociales para los miembros de la empresa San José S.A. y a la población de la provincia de Sullana.

## **5.1. FORTALEZAS**

- Asegura que los recursos obtenidos del fondo se destinen a la inversión social en proyectos que cubran las necesidades y las expectativas de los miembros de la empresa San José S.A. y de la población de la provincia de Sullana.
- Constituye un patrimonio autónomo, es decir, protege los bienes y activos de los riesgos que puedan presentar los participantes (fideicomitente, fiduciario o fideicomisarios), tales como embargos, insolvencia, procesos transitorios, etc.
- Administración fiduciaria a cargo de una organización reconocida que garantiza un mecanismo eficaz de aplicación de recursos y un manejo transparente de los mismos, con supervisión permanente de los organismos competentes.
- Legislación específica que regula su uso.

## **5.2. DEBILIDADES**

- Deben interactuar varios actores (Fideicomitente, Fiduciario, Fideicomisario).
- Carecen de un Manual de Organización y Funciones (MOF) donde se definan las funciones de cada trabajador.
- No hay una buena gestión en el manejo del Fondo de fideicomiso.
- Ausencia de programas de capacitación al personal para el manejo del fondo.

## **5.3. OPORTUNIDADES**

- Estabilidad social.

- Estabilidad Económica
- Estabilidad Política (Se hará posible la sostenibilidad en la política de promoción de inversiones en el sector extractivo y la participación activa de los miembros de la empresa San José S.A. y de la población de la provincia de Sullana en el desarrollo y la ejecución de proyectos).
- Estudios de inversión (Principio de inversión con responsabilidad ambiental y desarrollo social).

#### **5.4. AMENAZAS**

- Conflictos sociales
- Incremento de la tasa de interés de la entidad fiduciaria
- Agudización de la crisis económica a nivel nacional e internacional.
- Ocurrencia periódica de fenómenos naturales climatológicos que afectan la producción agrícola.

6. **MATRIZ FODA**

	<b>FORTALEZAS</b>	<b>DEBILIDADES</b>
	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Asegura que los recursos obtenidos del fondo se destinen a la inversión de proyectos sociales.</li> <li>2. Constituye un patrimonio autónomo, es decir, protege los bienes y activos de los riesgos que puedan presentar los participantes.</li> <li>3. Administración fiduciaria a cargo de una organización reconocida, la cual garantiza un mecanismo eficaz de aplicación de recursos y un manejo transparente de los mismos, con supervisión permanente de los organismos competentes</li> <li>4. Legislación específica que regula su uso.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Carecen de un Manual de Organización y Funciones (MOF).</li> <li>2. Deben interactuar varios actores (Fideicomitente, Fiduciario, Fideicomisario).</li> <li>3. No hay una buena gestión en el manejo del Fondo de fideicomiso.</li> <li>4. Ausencia de programas de capacitación al personal para el manejo del fondo de fideicomiso.</li> </ol>
<b>OPORTUNIDADES</b>	<b>FO</b>	<b>DO</b>
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Estabilidad social.</li> <li>2. Estabilidad económica.</li> <li>3. Estabilidad política.</li> <li>4. Estudios de pre-inversión.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.(F1/O2). Generar programas de desarrollo expresados en proyectos integrales y sostenibles a efectos de atraer la inversión y generar el empleo en la región, en el marco del crecimiento económico.</li> <li>2.(F4/O2) Conocer y poner en práctica las políticas sobre el manejo de los fondos en el marco de desarrollar proyectos de inversión, que sirvan de instrumento de gestión de inversión ante el crecimiento sostenible de la economía del país.</li> <li>3.(F3/O4) Fortalecer el manejo transparente de los fondos a cargo de la unidad encargada de administrarlos en la perspectiva de promover la inversión privada.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. (D1/O4) implementar un MOF, que nos permita el buen desempeño del recurso humano, para el manejo de proyectos de inversión.</li> <li>2. (D3/O3) Generar e implementar políticas de gestión en el manejo de los fondos de fideicomisos que permitan el incremento de recursos para el bienestar de una población.</li> <li>3. (D1,3/O4) Brindar capacitación al personal que genere un valor agregado en conocimiento y práctica de Gestionen el manejo de los fondos de fideicomiso para generar planes de contingencia y formulación de estudios de pre inversión.</li> </ol>
<b>AMENAZAS</b>	<b>FA</b>	<b>DA</b>
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Conflictos sociales</li> <li>2. Incremento de la tasa de interés.</li> <li>3. Crisis económica a nivel nacional e internacional.</li> <li>4. Ocurrencia periódica de fenómenos naturales climatológicos que afectan la extracción de los recursos productivos.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.(F24 A4) Implementar políticas de Planes de contingencia en la provincia para mitigar los efectos de los fenómenos naturales y climatológicos adversos.</li> <li>2.(F2,A2) A través de los fondos de fideicomisos asegurar la ejecución de obras, para evitar la generación de conflictos.</li> <li>3.(F3,A1) Adoptar mecanismos eficaces de administración de los recursos por parte de la administración fiduciaria, para hacer frente a la crisis financiera</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. (D3,A1) Fortalecer la gestión en el manejo de los fondos de fideicomisos, mediante la realización proyectos sociales, para evitar conflictos sociales.</li> <li>2. (D3, A3) Garantizar una buena administración de los fondos de fideicomisos ante una posible crisis económica.</li> </ol>

PLAN DE ACCION					
FORTALEZAS-OPORTUNIDADES					
ESTRATEGIAS	ACCIONES	RECURSOS	HORAS	PLAZOS	RESPONSABLE
1. Generar programas de desarrollo expresados en proyectos integrales y sostenibles a efectos de atraer la inversión y generar el empleo en la región, en el marco del crecimiento económico.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Realizar programas de capacitación y desarrollar capacidades de ejecución y seguimiento.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Humanos</li> <li>Financieros</li> <li>Materiales</li> <li>Tecnológicos</li> </ul>		Cada 4 meses al año	Gerente de seguimiento y evaluación de los fondos.
2. Conocer y poner en práctica las políticas sobre el manejo de los fondos en el marco de desarrollar proyectos de inversión, que sirvan de instrumento de gestión de inversión ante el crecimiento sostenible de la economía del país.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Conocer y Poner en práctica las políticas de fideicomisos para un buen manejo de los fondos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Humanos</li> </ul>		Siempre	Los actores que intervienen en el fondo de fideicomiso (Fideicomitante, Fiduciario, Fideicomisario).
3. Fortalecer el manejo transparente de los fondos a cargo de la unidad encargada de administrarlos en la perspectiva de promover la inversión privada.	<ul style="list-style-type: none"> <li>La empresa San José S.A. debe contar con una institución transparente, eficiente, eficaz y descentralizada para el manejo de los fondos, con el fin de evitar el riesgo económico y financiero.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Humanos</li> <li>Financieros</li> </ul>		Siempre	La entidad fiduciaria.

PLAN DE ACCIÓN					
FORTALEZAS- AMENAZAS					
ESTATEGIAS	ACCIONES	RECURSOS	HORAS	PLAZO	RESPONSABLE
1. Implementar políticas de Planes de contingencia en la provincia para mitigar los efectos de los fenómenos naturales y climatológicos adversos.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Planes de contingencia ante fenómenos naturales.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Financieros</li> </ul>		Cada 4 meses al año	Gerente de administración de riesgos.
2. A través de los fondos de fideicomisos asegurar la ejecución de obras, para evitar la generación de conflictos.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Promover el cumplimiento en la ejecución de obras.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Humanos</li> <li>Financieros</li> </ul>		Cada 3 meses	Gerentes
3. Adoptar mecanismos eficaces de administración de los recursos por parte de la administración fiduciaria, para hacer frente a la crisis financiera	<ul style="list-style-type: none"> <li>Capacitación en el manejo de fondos de fideicomisos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Humanos</li> <li>Financieros</li> </ul>		Cada 3 meses	La entidad fiduciaria.

DEBILIDADES- OPORTUNIDADES					
ESTRATEGIAS	ACCIONES	RECURSOS	HORA	PLAZO	RESPONSABLE
1. Implementar un MOF, que nos permita el buen desempeño del recurso humano, para el manejo de programas agrícolas.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Crear un manual de Organización y Funciones que le permita a la empresa Fortalecer el desarrollo del personal.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Financieros</li> <li>• Materiales</li> </ul>		Cada año	Gerente de planeación
2. Generar e implementar políticas de gestión en el manejo de los fondos de fideicomisos que permitan el incremento de recursos para el bienestar de una población.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Promover el cumplimiento de políticas.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Financieros</li> </ul>		Siempre	Asesor legal
3. Brindar capacitación al personal que genere un valor agregado en conocimiento y práctica de Gestionen el manejo de los fondos de fideicomiso para generar planes de contingencia y formulación de estudios de pre inversión.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Realizar programas de capacitación y desarrollar capacidades de ejecución y seguimiento.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Humanos</li> <li>• Materiales</li> <li>• Financieros</li> <li>• Tecnológicos</li> </ul>		Cada mes	Gerente de seguimiento y evaluación de los fondos.

DEBILIDADES- AMENAZAS					
ESTRATEGIAS	ACCIONES	RECURSOS	HORA	PLAZO	RESPONSABLE
1. Fortalecer la gestión en el manejo de los fondos de fideicomisos, mediante la realización proyectos sociales, para evitar conflictos sociales.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fortalecer el Control de Gestión Empresarial.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Humanos</li> <li>Financieros</li> </ul>		Siempre	Director de coordinación técnica y planeación.
2. Garantizar una buena administración de los fondos de fideicomisos ante una posible crisis económica.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fortalecer por parte de la entidad fiduciaria el control del patrimonio Fideicomitido.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Humanos</li> <li>Financieros</li> </ul>		Siempre.	Director de coordinación técnica y planeación



#### **4.2.1.2. Modelo de Gestión del Fideicomiso**

Luego de un exhaustivo análisis sobre el fideicomiso de la Empresa San José S.A., y ante los diversos problemas que viene presentando el manejo del fondo de fideicomiso, se ha planteado un mecanismo para superar dichas dificultades que viene presentando la gestión del fideicomiso.

Se propone un Modelo de Gestión del Fondo del Fideicomiso para la Empresa Agrícola San José S.A. Este instrumento es una herramienta indispensable para un buen manejo del fondo, pues brinda los lineamientos que deben seguir cada persona participante del fondo.

En el caso del Fideicomiso de la Empresa San José S.A. (fideicomitente), transfiere los recursos a un banco (fiduciario) que está obligado a administrarlos a favor de la misma empresa San José S.A. y de la población de la provincia de Sullana (fideicomisario o beneficiario). Como fiduciario actúa el Banco Scotiabank, el cual fue elegido mediante concurso público.

El modelo propone que los recursos del fondo de fideicomiso sean intangibles, es decir estos que los recursos no pueden ser destinados a otros fines que no hayan sido los previamente establecidos por el beneficiario.

Por su parte, el banco fiduciario se encarga de administrar los recursos con el objetivo de que generen la máxima rentabilidad mientras no son utilizados son remunerados con una tasa de interés muy competitiva y lo entrega al beneficiario a medida que este aprueba los proyectos.

#### **4.2.2. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS ESPECIFICOS**

**Objetivo específico N° 01:**

*Formar un FIDEICOMISO que tenga como finalidad otorgar beneficios a través del establecimiento de un Precio de Garantía, a la Empresa Agrícola San José a fin de comercializar sus productos.*

El cumplimiento del Objetivo Específico N° 01 se encuentra contenido en el Objetivo General, por cuanto es abordado de manera integral abarcando todos los aspectos concernientes al Fideicomiso.

**Objetivo específico N° 02:**

*Disminuir el intermediarismo comercial en el Estado, para lograr que la Empresa Agrícola San José goce de las utilidades que se generan entre el precio- productor y el precio- consumidor.*

La implementación del Fideicomiso va a permitir a la empresa tener mayor libertad e independencia en la producción y comercialización de sus productos. De esta manera la empresa se vuelve más competitiva.

El costo de producción se va a ver disminuido por cuanto la atención efectiva de las plantaciones en el proceso productivo y de maduración va a permitir tener una mayor cantidad de producto apto para la comercialización, lo cual permite a su vez un costo unitario mucho menor dentro del marco de comercialización con precios de mercado favorables para la empresa y para el mismo productor.

De igual manera el consumidor del producto se verá beneficiado dado que tendrá mayor oferta y con precios más accesibles.

Lo anteriormente descrito permite concluir que a mayor producción con productos de calidad y dentro de un mercado favorable para la comercialización la empresa se beneficiará con la generación de mayores utilidades.

**Objetivo específico N° 03:**

*Disminuir los costos de operación de la Empresa Agrícola San José, al establecer centros de acopio con la infraestructura adecuada en las regiones o zonas alejadas de la misma.*

**Estructura costos de producción.-** Esto va a depender del tipo de tecnología que lleve el agricultor; por lo tanto difiere de una finca a otra y de un valle a otro. Se puede diferenciar a los pequeños productores promedio con una tecnología media, donde el presupuesto estimado requerido para una hectárea de cultivo del mango, en el Valle de San Lorenzo es de US \$ 1,600 en promedio. A continuación se presenta un esquema de costos de producción que incluye las unidades, la cantidad, costo unitario y una columna de valor total. Teniendo los valores actualizados se puede calcular los costos de producción de una hectárea de mango. La información proporcionada está en moneda extranjera (Dólar Norteamericano).

Como se puede apreciar, el costo de producción está dado por un tiempo de producción normal de la planta de mango. Sin embargo es necesario acotar que los costos varían de un año a otro, por cuanto no son los mismos componentes y cantidades que se necesitan para mantener una planta de mango.

**Cuadro N° 04**

**Costo de Producción por Hectárea de Cultivo de Mango (En US\$)**

CONCEPTO	UNIDAD	CANTIDAD	C.UNITARIO	C.TOTAL
<b>A. LABORES</b>				
Riego	Hora	8	1.00	8.00
Fertilización	Hora	57	1.00	57.00
Control de manual de labores	Hora	77	1.00	77.00
Aplicación insecticidas y fungicidas	Hora	131	1.00	131.00
Inducción floral	Hora	32	1.20	38.40
Recolección acarreo interno	Hora	96	1.00	96.00
Clasificación	Hora	34	1.00	34.00
Cargas Sociales	%	20	4.00	80.00
<b>SUBTOTAL</b>				<b>521.40</b>
<b>B. MATERIALES</b>				
Fertilizante 8-5-15-6-2	Kg	497	1.00	497.00
Fertilizante foliar	Kg	9	12.00	108.00
Nitrato de potasio	Kg	50	2.00	100.00
Insecticida	Kg	7	2.00	14.00
Oxidemeton metil	Kg	3	2.00	6.00
Fungicida	Kg	11	9.00	99.00
Coadyuvante NP-7	Lt	5	9.00	45.00
<b>SUBTOTAL</b>				<b>869.00</b>
<b>C. OTROS</b>				
Fletes de insumos	Kg	534	0.20	106.80
<b>SUBTOTAL</b>				<b>106.80</b>
<b>D. EQUIPO Y HERRAMIENTAS</b>				
Bomba de atomizar	Un.	1	15.00	15.00
Tijeras de podar	Un.			-
Serrucho de podar	Un.			-
Combustible	Gl.	10	4.00	40.00
<b>SUBTOTAL</b>				<b>55.00</b>
Imprevistos				47.80
<b>COSTO DE PRODUCCION</b>				<b>1,600.00</b>

Cuadro N° 05

**Reducción de Costo de Producción por Hectárea de Cultivo de Mango (En US\$)**

CONCEPTO	UNIDAD	CANTIDAD	C.UNITARIO	C.TOTAL
<b>A. LABORES</b>				
Riego	Hora	8	1.00	8.00
Fertilización	Hora	57	1.00	57.00
Control de manual de	Hora	77	1.00	77.00
Aplicación insecticidas y fungicidas	Hora	131	1.00	131.00
Inducción floral	Hora	32	1.20	38.40
Recolección acarreo interno	Hora	96	1.00	96.00
Clasificación	Hora	34	1.00	34.00
Cargas Sociales	%	20	4.00	80.00
<b>SUBTOTAL</b>				521.40
<b>B. MATERIALES</b>				
Fertilizante 8-5-15-6-2	Kg	347.9	1.00	347.90
Fertilizante foliar	Kg	10	9.00	90.00
Nitrato de potasio	Kg	42.5	2.00	85.00
Insecticida	Kg	7	2.00	14.00
Oxidemeton metil	Kg	3	2.00	6.00
Fungicida	Kg	11	8.00	88.00
Coadyuvante NP-7	Lt	9	5.00	45.00
<b>SUBTOTAL</b>				675.90
<b>C. OTROS</b>				
Fletes de insumos	Kg	534	0.18	96.12
<b>SUBTOTAL</b>				96.12
<b>D. EQUIPO Y HERRAMIENTAS</b>				
Bomba de atomizar	Un.	1	15.00	15.00
Tijeras de podar	Un.			-
Serrucho de podar	Un.			-
Combustible	Gl.	10	4.00	40.00
<b>SUBTOTAL</b>				55.00
Imprevistos				46.58
<b>COSTO DE PRODUCCION</b>				<b>1,395.00</b>

Como se puede apreciar en el Cuadro N° 04 respecto al Cuadro N° 05, estableciendo centros de acopio en las zonas alejadas de la Empresa Agrícola San José, implantando una buena infraestructura, se lograrán disminuir los costos en un margen no tan alto pero es considerable porque se comenzaría el proyecto de la mejor manera, puesto que se realizarían trabajos constantes con la finalidad de lograr un mayor cambio y lograr que con el tiempo se reduzcan los costos de manera considerable, ya que al contar con un centro de

acopio se ahorraría en combustible por traslado de materiales y este dinero se utilizaría en realizar mejoras continuas.

**Objetivo específico N° 04:**

***Otorgamiento de crédito a la Empresa agrícola San José para el mejoramiento de siembras, labores culturales y cosechas de sus productos.***

Con el otorgamiento del Crédito bancario a la Empresa Agrícola San José, ésta logrará mejorar considerablemente la calidad de sus productos ya que podrá adquirir fertilizantes de óptima calidad y en tiempo oportuno, lo cual implica mejorar la calidad de sus productos y permitirá una mayor ganancia. Con ello también se lograrán mejorar las labores culturales, puesto que gracias a un mejor desempeño de fondos dentro de la empresa Agrícola se podrá incentivar mejor a los trabajadores y esto permitirá que el trabajo se realice de una mejor forma y así al cosechar los productos estos logren estar a la altura de la expectativa de los clientes.

# **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

## CONCLUSIONES

1. El sector agrícola a pesar de los problemas como Alianza para el Campo, Pro Campo, creados por el Gobierno, son insuficientes para cubrir los grandes problemas de necesidades financieras requeridos por los productores agropecuarios que les ayude de manera oportuna en la comercialización de sus productos.
2. La falta de rentabilidad de las actividades agropecuarias hace inviable el futuro de los productores que no participan en los mercados internacionales. Pues el sector agropecuario lo compone el sector social y el privado, compuesto el primero por los comuneros y el segundo por los pequeños propietarios.
3. La Empresa Agrícola San José S.A. no logra comercializar sus productos puesto que no cuenta con un medio de financiamiento adecuado para ello.
4. El Estado al actuar como intermediario en la venta de los productos de la Empresa Agrícola San José, coadyuva a generar menor margen de ganancia a ésta Empresa.
5. Los Proveedores de Insumos para la producción de la Empresa Agrícola San José se encuentran en lugares retirados de la zona de producción, además que los insumos se expenden a precios altos, esto hace que los costos de operación sean elevados.
6. Al no contar con recursos financieros para abastecimiento de los requerimientos necesarios de la empresa, y no tener acceso a un financiamiento la producción de la Empresa Agrícola San José no es de buena calidad.
7. El Fideicomiso está amparado por la Ley N° 26702 “Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros”, en la que están normados los procedimientos aplicables a este, como por ejemplo concepto de Fideicomiso, empresas autorizadas a desempeñarse como fiduciarios, validez del acto constitutivo, entre otros; lo cual es de vital importancia para la empresa San José S.A. para tener una visión amplia del Fideicomiso y de todo lo que este ofrece para beneficio de ella.



## RECOMENDACIONES

1. Establecer un medio confiable que permita solucionar las necesidades financieras que afronta la Empresa Agrícola San José para que así puedan comercializar sus productos de manera oportuna y así sus clientes queden satisfechos.
2. Instaurar un FIDEICOMISO de manera permanente que permita acceder a fuentes de financiamiento a la Empresa Agrícola San José con el fin de que puedan comercializar de manera viable dentro del país así como también internacionalmente exportando sus productos.
3. Formar un FIDEICOMISO que tenga como finalidad otorgar beneficios a través del establecimiento de un Precio De Garantía, a la Empresa Agrícola San José a fin de comercializar sus productos de mejor calidad y con mayor rapidez.
4. Buscar disminuir el intermediarismo comercial en el Estado, para lograr que la Empresa Agrícola San José goce de las utilidades que se generan entre el precio-productor y el precio- consumidor.
5. Establecer centros de acopio con la infraestructura adecuada en las regiones o zonas alejadas del centro de operación de la Empresa Agrícola San José con el fin de disminuir los costos de operación.
6. Llevar a cabo conversaciones y llegar a acuerdos con Entidades Financieras que brinden crédito a la Empresa agrícola San José para el mejoramiento de siembras, labores culturales y cosechas de sus productos

# **REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

1. (s.f.). Obtenido de <http://comunidades.calle22.com/comunidades/219/com219con30.asp>, [en línea]
2. Barboza, V. (Octubre de 2008). Trabajo de Investigación. *El contrato de Fideicomiso Bancario*. Caracas, Venezuela.
3. Bravo Melgar, S. A. (2003). *Contratos Atípicos e Innominados - Contratos Modernos Empresariales*. Lima: Ediciones Legales Iberoamericanas E.I.R.L.
4. Cabanellas de Torres, G. (1989). *Diccionario Jurídico Elemental*. Lima: Cultural Cuzco S.A.
5. Castañeda Hernández, C. H. (Marzo de 2007). Tesis. *Auditoría interna en la evaluación del riesgo de operaciones ilícitas, en un fideicomiso de inversión constituido en una institución bancaria Guatemalteca*. Guatemala, Guatemala.
6. Cortés, R. A. (10 de Enero de 2014). Ley General de Títulos y operaciones de Crédito. *Diario oficial de la Federación*.
7. Definición. (s.f.). Obtenido de Definición Web Site: <http://www.definicion.org/fideicomisario>
8. Domínguez Arroyo, E. S., & Olea Gómez, A. I. (23 de Febrero de 2007). Tesis, Temas especiales y operaciones Internacionales. *Fideicomiso Empresarial*. Juárez, Chihuahua, México.
9. Hernández Zúñiga, A. (1990). *Planes de Previsión Social a través de un Fideicomiso*. México.
10. Lavalle Zago, E. (2008). *Contratos Modernos*. Lima: Ediciones Jurídicas.
11. Ley Federal de Presupuesto y responsabilidad Hacendaria. (30 de Marzo de 2006). *Diario Oficial de la Federación*.
12. Moreira Valle, E. F., & Alarcón Cabezas, L. E. (Noviembre de 2012). Tesis. *Análisis de la gestión financiera de los fideicomisos mercantiles de titularización, administración, inmobiliarios y de garantías de acuerdo a la implementación de las NIIF'S y propuesta de mejoramiento a las disposiciones contables emitidas por el CNV*. Guayaquil, Ecuador.

13. Mosqueira, M. Á. (2009). Tesis . *Fideicomiso Financier: una alternativa de financiamiento no tradicional, Argentina 2001 -2008*. Mar del Plata, Argentina.
14. Pariamachi Alvarado, D. A. (2004). Tesis. *Los Procesos de Titulización de Activos* . Lima, Lima, Perú: San Marcos.
15. Perú, C. d. (30 de Diciembre de 2008). Obtenido de Congreso del Gobierno Peruano: [www.congreso.gob.pe](http://www.congreso.gob.pe)
16. Peruano, E. (12 de Diciembre de 2008). Obtenido de Gobierno Peruano Web Site: [www.peru.gob.pe](http://www.peru.gob.pe)
17. Rodríguez Ruiz , R. (1990). *El Fideicomiso, elementos de administración fiduciaria*. México: Ecasa.
18. Rodríguez Velarde , J. (2000). *Contratos e Instrumentos Bancarios, doctrina - Modelos - Legislación Bancaria*. Lima: Rodhas.
19. S.A., S. E. (1980). *Diccionario Anaya de la Lengua* . Madrid: Ediciones Anaya S.A.
20. Sablich Huamani, C. A. (2010). Tesis. *El contrato de Fideicomiso: Regulación y perspectivas de desarrollo en el Perú*. Ica, Perú.
21. Suayfeta Ozaeta, J. (2011). Las reformas a Ley general de títulos y operaciones de crédito. Nuevo e irresponsable atentado a la institución jurídica del Fideicomiso. *Biblioteca Jurídica Virtual*.
22. Vega Mere , Y., Muro Rojo, M., Arias-Shreiber Pezet , M., & Arias-Shreiber Montero, Á. (1999). *Contratos Modernos*. Gaceta Jurídica Editores S.R.L.
23. Vega Mere, Y., Muro Rojo , M., Arias-Shreiber Pezet, M., & Arias-Shreiber Montero, Á. (1999). *Contratos Modernos*. En *Contratos Modernos* (pág. 177). Gaceta Jurídica Editores S.R.L.
24. Villagordoa Lozano, J. M. (2008). El Fideicomiso en México. En J. M. Villagordoa Lozano, *El Fideicomiso en México* (pág. 28 y 29). Texas: Instituto Nacional de Administración Pública.

# **ANEXOS**

## ANEXO N° 1

### GUÍA DE ENTREVISTA

Buen día, Señores representantes de Empresa Agrícola San José, a continuación los entrevistaremos con la finalidad de poder constatar la importancia de un fondo de fideicomiso dentro de su distinguida compañía:

- ¿Cuenta la empresa con financiamiento para hacer frente a sus necesidades?
- ¿Cree usted que un mejor fondo financiero mejoraría la comercialización de sus productos?
- ¿Sabe usted que es un Fideicomiso?
- ¿Considera Usted que con un fondo Fideicomiso, la empresa lograría tener acceso a un financiamiento?
- ¿Ha escuchado hablar acerca del Precio de Garantía? ¿Sabe qué es?
- ¿Piensa usted que el Fideicomiso logrará beneficiarlo a través del establecimiento de un Precio de Garantía y así sus productos se comercialicen rápidamente?
- ¿Cree usted que tomando independencia en cuanto a comercialización lograría obtener mayores utilidades?
- ¿Sus ventas hoy en día son altas o bajas? ¿Esto se debe a la intermediación del Estado?
- ¿Qué acciones tomaría para disminuir el intermediarismo del Estado?
- ¿Hoy en día, su empresa genera innumerables costos debido a que no cuenta con almacenes o centros de acopio en zonas alejadas de su empresa?
- ¿Piensa usted que sería conveniente establecer los centros de acopio con la infraestructura adecuada en zonas alejadas de la empresa?
- ¿Cree usted que la obtención de crédito beneficiara a la empresa en la transacción que tenga con sus proveedores?
- ¿Cree usted que existen trabas dentro del sistema Bancario para otorgamiento de crédito bancario a empresas de su rubro?